

**PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN FREE
CASH FLOW TERHADAP MANAJEMEN LABA**

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property, Real Estate, & Building Construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi**

Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta



NIM : 43216110508

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Syarif Syahidin
NIM : 43216110508
Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil harya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Syarif Syahidin
NIM : 43216110508
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Free Cash Flow Terhadap Manajemen Laba (Studi Perusahaan *property, real estate, & building construction* Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)
Tanggal lulus ujian : 24 Agustus 2020

Disahkan oleh :

Pembimbing

Vero Deswanto, SE, M.Si, Ak, CA

Tanggal : 24 Agustus 2020

Ketua Pengaji

Marsyaf, SE, Ak, M.Ak

Tanggal : 24 Agustus 2020

Dekan

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.,CIPSAS

Tanggal : 24 Agustus 2020

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi

Dr. Fardinal, SE., M.Si.,Ak

Tanggal : 24 Agustus 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Leverage*, Profitabilitas dan *Free Cash Flow* terhadap Manajemen Laba. Pengukuran *leverage* diprososikan dengan rasio *debt to asset ratio*, profitabilitas diprososikan dengan rasio *return on asset* dan *free cash flow* mengacu pada rumus Brigham & Houston 2018. Objek penelitian ini adalah perusahaan *property, real estate, & building construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan sampel sebanyak 58 perusahaan dalam jangka waktu 3 tahun (2016-2018). Data diperoleh dengan metode *purposive sampling*.

Metode analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda (*multiple regression analysis*). Hasil penelitian membuktikan bahwa *leverage* dan profitabilitas berpengaruh positif signifikan. Sementara *free cash flow* berpengaruh negatif signifikan.

Kata kunci: *leverage*, profitabilitas, *free cash flow*, manajemen laba, perusahaan *property, real estate, & building construction*



ABSTRACT

This research's purpose is to analyze leverage, profitability and free cash flow to earnings management. Leverage ratio proxied to debt to asset ratio, profitability proxied to return on asset ratio and free cash flow. This research use *property, real estate, & building construction* companies registered in Indonesia Stock Exchange as an object, with 58 companies on 3 years period (2016-2018) as a sample collected by a purposive sampling method.

Data analysis method uses multiple linear regression analysis. The results prove leverage and profitability have a significant positive effect. Whereas free cash flow has a significant negative effect.

Keywords: leverage, profitability, free cash flow, eanings management, property & real estate companies.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul "**Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Free Cash Flow Terhadap Manajemen Laba**". Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi S1 Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana;
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana;
3. Bapak Dr. Fardinal, SE., M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana;
4. Bapak Vero Deswanto, SE, M.Si, Ak, CA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan dan nasehat yang bermanfaat selama proses penyusunan skripsi;
5. Para dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya mencerahkan segala ilmu yang dimiliki;
6. Seluruh teman-teman S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu;
7. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungannya yang tiada henti kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 24 Agustus 2020

Syarif Syahidin

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	13
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	13
1. Tujuan penelitian	13
2. Kontribusi Penelitian	13
BAB II	15
A. Kajian Pustaka.....	15
2.1 Teori keagenan (<i>agency theory</i>)	15
2.2 Manajemen Laba	16
2.2.1 Definisi Manajemen Laba	16
2.2.2 Dimensi dan Indikator.....	18
2.3 <i>Leverage</i>	21
2.3.1 Definisi <i>Leverage</i>	21
2.3.2 Dimensi & Indikator	22
2.4 Profitabilitas	24
2.4.1 Definisi Profitabilitas	24
2.4.2 Dimensi dan Indikator.....	25
2.5 <i>Free Cash Flow</i>	27
2.5.1 Definisi <i>Free Cash Flow</i>	27

2.5.2	Dimensi dan Indikator.....	27
B.	Rerangka Pemikiran.....	48
C.	Hipotesis.....	50
1.	Hubungan <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba.....	50
2.	Hubungan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.....	52
3.	Hubungan <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba	53
BAB III.....		56
A.	Waktu dan Tempat Penelitian	56
B.	Desain Penelitian.....	56
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	57
1.	Definisi variabel	57
2.	Operasional variabel	62
D.	Populasi dan Sampel	64
1.	Populasi penelitian	64
2.	Sampel penelitian	64
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	67
F.	Metode Analisis Data.....	68
BAB IV		76
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	76
B.	Statistik Deskriptif	79
C.	Hasil Analisis	81
1.	Uji Asumsi Klasik	81
2.	Uji Kelayakan Model	87
D.	Pembahasan Hasil Penelitian	92
1.	Pengaruh antar variabel secara simultan	92
2.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba	93
3.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Manajemen Laba.....	94
4.	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba	95
BAB V.....		97
A.	Kesimpulan	97
B.	Saran.....	98

DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN.....	103



DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	62
Tabel 3. 2 Klasifikasi Sampel Penelitian	65
Tabel 3. 3 Daftar Perusahaan Sampel	65
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian.....	76
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Dalam Penelitian.....	77
Tabel 4. 3 Descriptive Statistics (hasil olah data sekunder 2020).....	79
Tabel 4. 4 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov	83
Tabel 4. 5 Uji Multikolinearitas	84
Tabel 4. 6 Uji Heteroskedatisitas (Uji Glesjer).....	85
Tabel 4. 7 Hasil Uji Durbin-Watson	86
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	87
Tabel 4. 9 Uji Statistik F (Uji Signifikansi Simultan).....	89
Tabel 4. 10 Hasil Uji Signifikansi Parsial	90



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Rerangka Pemikiran	50
Gambar 4. 1 Histogram Dependent Variable Manajemen Laba.....	81
Gambar 4. 2 P-Plot Variable Manajemen Laba	82
Gambar 4. 3 Uji Heteroskedatisitas (Scatterplot)	85



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Variable Manajemen Laba (Y), Leverage (X1), Profitabilitas (X2), Free Cash Flow (X3).....	103
Lampiran 2 Perhitungan DAR (Leverage) dan ROA (Profitabilitas)	111
Lampiran 3 Perhitungan Free Cash Flow.....	119
Lampiran 4 Perhitungan Dicretionary Accruals (Manajemen Laba).....	127

