

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN *TAX PLANNING* TERHADAP MANAJEMEN LABA**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2018 )

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**  
MERCU BUANA

**Nama : Ulfa Alifia**

**NIM : 43215110253**

**Program Studi Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2019**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ulfa Alifia

NIM : 43215110253

Program Studi : S1 Akuntansi

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

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 12 Maret 2020



Ulfa Alifia

NIM : 43215110253

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Ulfa Alifia

NIM : 43215110253

Program Studi : S1 Akuntansi

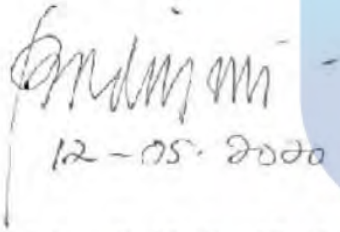
Judul Skripsi : Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage* dan *Tax Planning* terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)

Tanggal Lulus Ujian : 12 Maret 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



12-05-2020



Sabarudin Muslim, SE.,M.Si

Taufik Akbar, SE, M.Si, Ak,CA

Tanggal :

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,



Dr.Harnovinsah,AK.,M.Si,CA

Dr.Fardina,SE.,M.Si.,Ak

Tanggal : 11/6/20

Tanggal :

## ABSTRAK

Di era globalisasi seperti sekarang ini kebutuhan akan suatu laporan keuangan semakin meningkat. Salah satu sumber utama informasi dalam menilai kinerja perusahaan adalah laporan keuangan. Laporan Keuangan merupakan hasil akhir dari proses akuntansi yang dilakukan manajemen. Laporan keuangan menjadi sarana yang digunakan oleh pihak internal dan pihak eksternal guna pengambilan keputusan ekonomi. Besarnya laba yang dihasilkan perusahaan merupakan salah satu pengukuran yang digunakan untuk mengukur kinerja manajemen. Manajemen laba terjadi ketika manajer perusahaan menggunakan justifikasinya dalam pelaporan keuangan dan menata transaksi untuk mengubah laporan keuangan untuk menyesuaikan para pemangku kepentingan mengenai kinerja ekonomik perusahaan atau untuk mempengaruhi hasil kontrak yang bergantung pada angka akuntansi yang dilaporkan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *free cash flow*, *leverage* dan *tax planning* terhadap Manajemen Laba. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor industry barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2018 yaitu sebanyak 54 perusahaan manufaktur sektor industry barang konsumsi. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 26 (dua puluh enam) perusahaan manufaktur yang dihitung dengan menggunakan teknik purposive sampling. Teknik analisis penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel *Free Cash Flow*, *Leverage* dan *Tax Planning* berpengaruh terhadap Manajemen Laba. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial didapatkan *Free Cash Flow* tidak berpengaruh terhadap Manajemen Laba, sedangkan *Leverage* dan *Tax Planning* berpengaruh terhadap manajemen laba.

Kata kunci : *Free Cash Flow*, *Leverage*, *Tax Planning* dan Manajemen Laba

## ABSTRACT

*In the current era of globalization, the need for a financial report is increasing. One of the main sources of information in assessing company performance is financial statements. Financial statements are the end result of the accounting process carried out by management. Financial statements become a means used by internal parties and external parties for economic decision making. The amount of profit generated by the company is one of the measurements used to measure management performance. Earnings management occurs when company managers use their justification in financial reporting and arrange transactions to change financial statements to mislead stakeholders about the company's economic performance or to influence the outcome of contracts that depend on the accounting numbers reported.*

*This study aims to determine the effect of free cash flow, leverage and tax planning on earnings management. The population in this study is the manufacturing companies in the consumer goods industry sector which are listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2016-2018 as many as 54 manufacturing companies in the consumer goods industry sector. The sample used in this study was 26 (twenty six) manufacturing companies which were calculated using purposive sampling technique. The analysis technique of this research uses multiple linear regression analysis.*

*The results of this study indicate that the FreeCash flow, Leverage and Tax Planning variables simultaneously affect Earnings Management. The results showed that partially obtained Free Cash Flow had no effect on earnings management, while leverage and tax planning had an effect on earnings management.*

*Keywords: Free Cash Flow, Leverage, Tax Planning and Profit Management*

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage* dan *Tax Planning* terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak khususnya bapak Sabarudin Muslim, SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu dan bimbingan semangat pengetahuan dan nasihat-nasihat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuasaan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama pada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir Ngadino Surip Diposumanto, 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., Ak.,M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
4. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Bapak Sabarudin Muslim, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan pengarahan dan bimbingan dalam penulisan skripsi ini
6. Orang tua tercinta dan saudara saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral maupun material yang tiada henti-hentinya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini
7. Sahabat terbaik Rahmah Dian yang selalu mendengar keluh kesah penulis, menjadi bahu ketika penulis sudah benar-benar merasa lelah.
8. Teman masa mudaku Asti Rustiana dan Indri Oktaviani yang selalu mensupport penulis dari jauh.
9. Teman together till Jannah Yulian Duta Anggara, Dwi Susanti, Syahrul Ramdhani, Abdul Majid, Syalni Pahlevi, Deriyanto, Zuyyina Dyah dan Muhammad Nurhadi makasih ya gais atas dukungannya semoga kita bener sampai Jannah nanti ya.

10. Teman-teman kampusku dimercu buana Data Rani, Bumi Putri, Tatiana, Yohana Avrianty yang sudah selalu membantuku dalam pengerjaan skripsi ini.
11. Teman- teman Universitas Mercu Buana Angkatan 2015, 2016, 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu terima kasih sudah saling membantu dan mensupport satu sama lain sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.
12. Teman gabutkuh Ratih Restu Indriani dan Achmad Hanapi yang selalu menemani jalan ketika penulis sudah merasa suntuk untuk mengerjakan skripsi.
13. Teman-teman yang selalu mendoakan dan memberikan supportnya kepada penulis Faradila Ramadhani, Latifa M.Hasan,Tety Lisnawati, Farrah Fajrianti Fonna, Ratu Thyar Amalia terima kasih gaiss.
14. Bu Rita dan Pak Herman serta Pak Lauren yang telah memberikan ijin dikala saya harus bolak balik kampus, dan juga para staff karya citra cemerlang yang telah mensupport penulis.



## DAFTAR ISI

<b>SURAT PENYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	12
C. Tujuan Penelitian.....	12
D. Kontribusi Penelitian .....	13
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka.....	14
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	14
2. Manajemen Laba ( <i>Earnings Management</i> ).....	15
3. Arus Kas Bebas ( <i>Free Cash Flow</i> ) .....	22
4. <i>Leverage</i> .....	24
5. Perencanaan Pajak ( <i>Tax Planning</i> ) .....	26
6. Penelitian Terdahulu .....	28
B. Rerangka Pemikiran dan Hipotesis .....	34
1. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba .....	34
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba .....	35
3. Pengaruh <i>Tax Planning</i> terhadap Manajemen Laba .....	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	39
B. Desain Penelitian.....	39
C. Definisi dan Operasional Variabel .....	39
1. Definisi Variabel .....	40
a. Variabel Independen .....	40
b. Variabel Dependen.....	44
D. Populasi dan Penentuan Sampel.....	46
E. Teknik Pengumpulan Data .....	49
F. Metode Analisis .....	49

1. Analisis Statistik Deskriptif .....	50
2. Uji Asumsi Klasik .....	50
a. Uji Normalitas .....	50
b. Uji Multikolonieritas .....	52
c. Uji Autokorelasi .....	52
d. Uji Heteroskedastisitas .....	54
3. Uji Hipotesis .....	54
a. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54
b. Uji Statistik F .....	55
c. Uji Statistik t .....	55
d. Analisis Regresi Linear Berganda .....	55

#### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum .....	57
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	57
C. Uji Asumsi Klasik .....	60
1. Hasil Uji Normalitas .....	60
2. Hasil Uji Multikolonieritas .....	61
3. Hasil Uji Autokorelasi .....	62
4. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	64
D. Uji Hipotesis .....	65
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	65
2. Hasil Uji Pengaruh Simultan (Uji F) .....	66
3. Hasil Uji Regresi Parsial (Uji t) .....	67
4. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	69
E. Pembahasan .....	71

#### **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A. SIMPULAN .....	75
B. SARAN .....	76

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>77</b>
-----------------------------	-----------

<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>79</b>
-----------------------	-----------

## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Tabel Manajemen Laba .....	3
1.2	Tabel Manajemen Laba Akreal .....	21
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu .....	29
3.1	Tabel Definisi Operasional Variabel .....	46
3.2	Tabel Kriteria Pemilihan Sample .....	47
3.3	Tabel Daftar Sample Penelitian .....	48
3.4	Tabel Kriteria Autokorelasi Durbin-Watson (DW) .....	53
4.1	Tabel Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	58
4.2	Tabel Hasil Uji Normalitas .....	61
4.3	Tabel Hasil Uji Multikolinearitas .....	62
4.4	Tabel Hasil Uji Autokorelasi .....	63
4.5	Tabel Hasil Uji Park .....	64
4.6	Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	65
4.7	Tabel Hasil Uji F .....	66
4.8	Tabel Hasil Uji t .....	67
4.9	Tabel Hasil Analisis Linear Berganda .....	69

MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rerangka Pemikiran .....	38



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Keterangan</b>		<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Daftar Sampel .....	79
Lampiran 2	Data Perhitungan .....	80
Lampiran 3	Hasil Tabulasi Sebelum Di Outlier .....	98
Lampiran 4	Hasil Tabulasi Sesudah Di Outlier .....	100
Lampiran 5	Hasil Pengolahan SPSS .....	102



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA