



**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN ARUS KAS BEBAS
TERHADAP KUALITAS LABA DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode
2016-2020)

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk menyelesaikan Program Magister
Akuntansi**

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

OLEH

ASTRID JULIANI

55519120017

PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2023

PENGESAHAN TESIS

Judul : PENGARUH LEVERAGE, LIKUIDITAS, DAN
ARUS KAS BEBAS TERHADAP KUALITAS
LABA DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur
yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020)

Nama : Astrid Juliani
NIM : 55519120017
Program Studi : Magister Akuntansi
Tanggal : 6 Februari 2023

Mengesahkan

Pembimbing

UNIVERSITAS
MERCUBUANA



(Dr. Dwi Asih Surjandari, MM, Ak, CA)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



(Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si)

Kaprodi Magister Akuntansi



(Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak.,)

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini:

Judul : Pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Arus Kas Bebas Terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020)

Nama : Astrid Juliani

NIM : 55519120017

Program : Magister Akuntansi

Tanggal : 05 Februari 2023

Merupakan hasil studi ini adalah murni karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana. Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di Perguruan Tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 06 Februari 2023



Astrid Juliani

NIM: 55519120017

PERNYATAAN SIMILARITY CHECK

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Astrid Juliani

NIM : 55519120017

Program : Magister Akuntansi

dengan judul “Pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Arus Kas Bebas Terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020)”, telah dilakukan pengecekan similarity dengan sistem Turnitin pada tanggal 06/02/2023, didapatkan nilai persentase sebesar 16%.

UNIVERSITA
MERCU BUA

Jakarta, 10 Februari 2023

Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

ABSTRACT

This research aimed to analyze the effect of Leverage, Liquidity, and Free Cash Flow on Earnings Quality with Firm Size as a Moderating Variable. The population of this study was the manufacturing sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period. The research sample used was 141 manufacturing sector companies selected based on the purposive sampling method. The research method used is a quantitative method, using panel data regression analysis using EViews version 10. The research results obtained are that leverage has a negative effect on free cash flow, liquidity, free cash flow, and company size has no effect on free cash flow, then company size is only able to moderate the effect of leverage on free cash flow.

Kata kunci: Leverage, Liquidity, Free Cash Flow, Earnings Quality, Firm Size



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Arus Kas Bebas terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020. Sampel penelitian yang digunakan yaitu 141 perusahaan sektor manufaktur yang dipilih berdasarkan metode *purposive sampling*. Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif, menggunakan analisis regresi data panel menggunakan EViews versi 10. Hasil penelitian yang didapatkan yaitu leverage berpengaruh negatif terhadap arus kas bebas, likuiditas, free cashflow, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap arus kas bebas, kemudian ukuran perusahaan hanya mampu memoderasi pengaruh leverage terhadap arus kas bebas.

Kata kunci: Leverage, Likuiditas, Arus Kas Bebas, Kualitas Laba, Ukuran Perusahaan



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur Peneliti ucapkan kepada Allah SWT. Berkat rahmat dan karunia-Nya, peneliti mampu menyelesaikan Tesis yang berjudul “Pengaruh Leverage, Likuiditas, dan Arus Kas Bebas Terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020)” secara tepat waktu. Tesis ini merupakan syarat untuk mendapatkan gelar Magister Akuntansi pada Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Mercu Buana.

Peneliti mampu menyelesaikan Tesis ini dengan baik tentunya berkat arahan serta bantuan dari berbagai pihak. Maka, setulus-tulusnya dengan peneliti mengucapkan terimakasih kepada:

1. Ibu Dr. Nurul Hidayah, Msi Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Agustin Fadjarenie, M.Ak, CA, Ak selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana
3. Ibu Dr. Dwi Asih Surjandari, MM., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang sangat sabar untuk meluangkan waktunya memberikan bimbingan, arahan, serta dukungan kepada peneliti dalam penyusunan Tesis
4. Seluruh Dosen dan Staf Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana yang telah dengan baik membagikan ilmu serta informasi yang sangat bermanfaat bagi peneliti

5. Orang tua peneliti yang selalu memberikan dukungan kepada peneliti untuk menyelesaikan Tesis
6. Suami tercinta Adjie Pratama dan Anak tersayang Axel Yusidjaja Pratama yang selalu menjadi penyemangat untuk menyelesaikan Tesis
7. Teman-teman seperjuangan Program Studi Magister Akuntansi.

Peneliti menyadari bahwa Tesis ini jauh dari kata sempurna. Maka, peneliti amat sangat terbuka dengan adanya kritik, masukan, juga saran untuk menyempurnakannya. Tesis ini peneliti harapkan dapat memberikan kontribusi bagi peneliti dan pembaca untuk mengetahui lebih jauh faktor-faktor yang dapat mempengaruhi Kualitas Laba. Akhir kata, peneliti dengan segala kerendahan memohon maaf jika terdapat kesalahan serta kelemahan dalam Tesis ini.

Jakarta, 06 Februari 2023

UNIVERSITAS
MERCU BUA



Astrid Juliani

NIM: 5551912001

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	I
PENGESAHAN	II
PERNYATAAN	III
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK	IV
ABSTRACT	V
ABSTRAK	VI
KATA PENGANTAR	VII
DAFTAR ISI	IX
DAFTAR TABEL	XIII
DAFTAR GAMBAR	XV
DAFTAR LAMPIRAN	XVI
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan, Keterbaruan dan Kontribusi Penelitian	10
1. Tujuan Penelitian	10
2. Keterbaruan	10
3. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA TEORITIS, DAN HIPOTESIS	13
A. Kajian Pustaka	13
1. Teori Keagenan	13
2. Kualitas Laba	16

3. Leverage	22
4. Likuiditas	23
5. Arus Kas Bebas (<i>Free Cash Flow</i>)	25
6. Ukuran Perusahaan.....	27
B. Penelitian Terdahulu	28
C. Rerangka Pemikiran.....	39
1. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Kualitas Laba	42
2. Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba.....	42
3. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Kualitas Laba	43
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba	44
5. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.....	44
6. Pengaruh Likuiditas Terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.....	45
7. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi.....	46
BAB III METODA PENELITIAN.....	48
A. Jenis Penelitian	48
B. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	48
1) Definisi Variabel.....	48
2) Operasionalisasi Variabel	51
C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	52
D. Teknik Pengumpulan Data	53

E. Metode Analisis.....	53
1. Statistik Deskriptif	53
2. Estimasi Regresi Data Panel.....	54
4. Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	56
5. Uji Asumsi Klasik	58
6. Uji Hipotesis	62
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	65
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	65
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif	65
C. Hasil Estimasi Regresi Model Data Panel	68
1. Hasil Estimasi Common Effect Model atau Pooled Least Square.....	68
2. Hasil Estimasi Fixed Effect Model.....	69
3. Hasil Estimasi Random Effect Model.....	70
D. Hasil Pemilihan Model Estimasi Data Panel.....	72
1. Uji <i>Chow</i>	72
2. Uji <i>Hausman</i>	73
E. Hasil Uji Asumsi Klasik	74
1. Uji Multikolinearitas	74
2. Uji Heteroskedastisitas	74
3. Uji Autokorelasi.....	75
F. Hasil Uji Hipotesis.....	76
1. Uji Analisis Regresi Data Panel.....	76
2. Uji Signifikansi Stimultan (Uji Statistik F)	84

3. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	85
4. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	87
G. Pembahasan.....	91
1. Pengaruh Leverage terhadap Kualitas Laba	91
2. Pengaruh Likuiditas terhadap Kualitas Laba.....	94
3. Pengaruh Free Cash Flow terhadap Kualitas Laba	96
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Kualitas Laba.....	97
5. Pengaruh Leverage terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi	100
6. Pengaruh Likuiditas terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variable Moderasi	102
7. Pengaruh Free Cash Flow terhadap Kualitas Laba dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variable Moderasi	104
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	106
A. Kesimpulan.....	106
B. Saran	107
DAFTAR PUSTAKA	109
LAMPIRAN	116

DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Halaman
2. 1	Penelitian terdahulu	34
3. 1	Operasional Variable	51
3. 2	Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria	53
4. 1	Statistik Deskriptif.....	66
4. 2	Estimasi <i>Common Effect Model</i>	68
4. 3	Estimasi <i>Fixed Effect Model</i>	70
4. 4	Estimasi <i>Random Effect Model</i>	71
4. 5	Uji <i>Chow</i>	72
4. 6	Uji <i>Hausman</i>	73
4. 7	Uji Multikolinearitas	74
4. 8	Uji Heteroskedastisitas	75
4. 9	Uji Autokorelasi	75
4. 10	Analisis Regresi Data Panel.....	76
4. 11	Pengujian Ukuran Perusahaan dalam memoderasi Leverage (tanpa interaksi).....	78
4. 12	Pengujian Ukuran Perusahaan dalam memoderasi Likuiditas (tanpa interaksi).....	79

4. 13	Pengujian Ukuran Perusahaan dalam memoderasi Free Cash Flow (tanpa interaksi).....	79
4. 14	Uji Regresi Data Panel setelah Variable Moderasi	80
4. 15	Uji Signifikansi Stimultan (Uji Statistik F)	85
4. 16	Uji Koefisien Determinasi (R ²) sebelum menyertakan Variable Moderasi	85
4. 17	Uji Koefisien Determinasi (R ²) setelah menyertakan Variable Moderasi .	86
4. 18	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	87



DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan	Halaman
2. 1	Kerangka Berpikir	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar sampel penelitian.....	116
Lampiran 2 Tabulasi	122
Lampiran 3 Output EViews 10.....	140



UNIVERSITAS
MERCU BUANA