

**PENGARUH *FREE CASH FLOW* TERHADAP *EARNING MANAGEMENT* DENGAN VARIABEL PEMODERASI  
PENGAWASAN EXTERNAL  
(Pada Perusahaan Manufaktur Industri Dasar Dan Kimia Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)**

**SKRIPSI**

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



UNIVERSITAS  
U N I M E R C U B U A N A  
M E R C U B U A N A

**Nama : Yunita Matondang**

**NIM : 43215120268**

**Program Studi Akuntansi  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA  
2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yunita Matondang

NIM : 43215120268

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 plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 Agustus 2017



Yunita Matondang

NIM: 43215120268

## SURAT PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Yunita Matondang  
NIM : 43215120268  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Free Cash Flow* Terhadap *Earning Management* Dengan Variabel Pemoderasi Pengawasan External (Pada Perusahaan Manufaktur Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015)

Disahkan Oleh:

Pembimbing



**Aloysius Harry Mukti, Ph.D., M.S., AK**

Tanggal: 20/8/2017

Ketua Penguji



**Garin Pratiwi Solihati, SE., MM**

Tanggal: 20/8/2017

Dekan



**Dr. Harnovinsah, SE, M.Si, Ak, CA**

Tanggal: 20/8/2017

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi



**Dr. Fardinal, SE, M.Si**

Tanggal: 20/8/2017

## **ABSTRACT**

*This study aimed to examine the effect of free cash flow toward earning management with moderating variables external control. The populastion in this study are all companies listed on the Indonesia Stock Population in 2013-2015. The sampling method in this research is purposive sampling, the company used criteria that are primary industrial and chemistry manufacturing company published financial report consistently. Total samples in this study amounted to 161 companies. The result of the analysis shows that free cash flow has possitive significant influences toward earning management, while institutional ownership and foreign ownership as moderating variable in the research has no influence toward earning management.*

*Keywords: Free Cash Flow, Earning Management, Institutional Ownership and Foreign Ownership.*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *free cash flow* terhadap *earning management* dengan variabel pemoderasi pengawasan eksternal. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015, metode sampling dalam penelitian ini adalah purposive sampling, kriteria perusahaan yang digunakan yaitu perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang menerbitkan laporan keuangan secara konsisten. Total sampel dalam penelitian ini berjumlah 161 perusahaan. Hasil analisis menunjukkan bahwa *free cash flow* berpengaruh signifikan positif terhadap *earning management*. Sedangkan kepemilikan institusional dan kepemilikan asing sebagai variabel pemoderasi dalam penelitian ini tidak berpengaruh terhadap *earning management*.

Kata kunci : *Free Cash Flow, Earning Management*, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing.



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa dengan segala kasih dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Free Cash Flow* terhadap *Earning Management* dengan Variabel Pemoderasi Pengawasan External (Pada Perusahaan Manufaktur Industri Dasar dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015)” Skripsi ini disusun sebagai syarat 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 Aloysius Harry Mukti, PhD., M.S., Ak. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan Puji syukur kehadiran Tuhan yang telah mencurahkan kasih dan karunia-Nya dalam proses awal penelitian sampai dengan selesai penyusunan skripsi ini dan juga mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan kontribusi secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, khususnya kepada :

1. Tuhan Yesus yang telah memberikan rahmat, berkah serta nikmat sehat sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini tepat pada waktunya.
2. Mama yang selalu mendukung dan selalu mendoakan saya, Mama Celsea, Abang Riduan, Abang Nikson dan semua keluarga yang selalu memberi dukungan dan semangat.
3. Aloysius Harry Mukti, PhD., M.S., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dukungan, nasehat dan pikiran untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini serta memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat.
4. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, SE MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
5. Dr. Harnovinsah, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Dr. Fardinal, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmunya.
8. Keluarga besar S1 Akuntansi Angka 2015 yang selalu memberikan inspirasi, semangat, dan dukungannya.

9. Teman-teman tersayang the gengs dan teman lainnya yang selama di Universitas Mercu Buana yang setia menemani dan selalu mendoakan serta memberikan semangat saat senang ataupun susah.
10. Dan semua pihak yang tak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan banyak bantuan dan dukungan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

UNIVERSITAS  
Jakarta,  
MERCU BUANA

2017

Yunita Matondang



## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN 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 Penelitian .....	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....	5
1. Tujuan Penelitian .....	5
2. Kontribusi Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b>	
A. Kajian Pustaka .....	7
1. Teori Keagenan .....	7
2. Manajemen Laba (Earning Management) .....	8
3. <i>Free Cash Flow</i> .....	14
4. Kepemilikan Institusional.....	16
5. Kepemilikan Asing .....	17
6. Ukuran Perusahaan .....	19
B. Kajian Riset Terdahulu.....	21
C. Rerangka Pemikiran .....	23
D. Pengembangan Hipotesis .....	26
<b>BAB III METODELOGI PENELITIAN</b>	
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	27
B. Desain Penelitian.....	27
C. Definisi dan Operasional Variabel .....	27
1. Definisi Variabel .....	27
2. Operasionalisasi Variabel .....	29
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	33
1. Populasi Penelitian .....	33

2. Sample Penelitian .....	33
E. Teknik Pengumpulan.....	35
F. Metode Analisis.....	36
1. Statistik Deskriptif .....	36
2. Uji Asumsi Klasik.....	37
a. Uji Normalitas.....	37
b. Uji Multikolonieritas.....	38
c. Uji Autokolerasi.....	38
d. Uji Heterokedastisitas .....	39
3. Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	39
a. Uji Koefisien Determinasi (R-squared) .....	40
b. F-Test .....	41
c. T-Test.....	41
 <b>BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Gambaran Umum Perusahaan .....	43
1. <i>Free Cash Flow</i> .....	43
2. <i>Earning Management</i> .....	44
3. Kepemilikan Instiusional & Kepemilikan Asing .....	45
B. Statistik Deskriptif.....	46
C. Uji Asumsi Klasik .....	49
1. Uji Normalitas.....	49
2. Uji Multikolonieritas.....	50
3. Uji Heterokedastisitas .....	50
4. Uji Autokolerasi.....	50
D. Uji Analisis Regresi.....	51
E. Pengujian Hipotesis.....	52
F. Pembahasan .....	54
 <b>BAB IV PENUTUP</b>	
A. Kesimpulan.....	58
B. Saran .....	59
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>61</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 2.1 Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu.....</b>	<b>21</b>
<b>Table 3.1 Operasionalisasi Variabel.....</b>	<b>32</b>
<b>Table 3.2 Jumlah Populasi dan Sampel Penelitian .....</b>	<b>34</b>
<b>Table 3.3 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....</b>	<b>34</b>
<b>Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....</b>	<b>47</b>
<b>Tabel 4.2 Hasil Regresi: Faktor-faktor yang Mempengaruhi Earning Managemen.....</b>	<b>51</b>
<b>Tabel 4.3 Keputusan Hipotesis.....</b>	<b>52</b>



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran Konseptual.....	26
Gambar 4.1 Persentasi <i>Free Cash Flow</i> Pada Perusahaan Manufaktur Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2015.....	44
Gambar 4.2 Besaran <i>Discretionary Accrual-Earning Management</i> Pada Perusahaan Manufaktur Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2015.....	44
Gambar 4.3 Besaran Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Asing Pada Perusahaan Manufaktur Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2015 .....	46



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran A: Daftar FCF Perusahaan Sampel 2013-2015 .....</b>	<b>63</b>
<b>Lampiran B: Daftar DA Perusahaan Sampel 2013 – 2015 .....</b>	<b>64</b>
<b>Lampiran C:Daftar Kepemilikan Institusional &amp; Asing 2013 – 2015 .....</b>	<b>65</b>
<b>Hasil Olah data dengan Eviews .....</b>	<b>68</b>



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA