



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

*(Studi kasus pada perusahaan manufaktur makanan dan minuman yang  
terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022)*



**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan  
Program S1 Akuntansi**

**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**OLEH  
CINDY  
43218110114**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2024**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Cindy  
NIM : 43218110114  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Free Cash Flow, Leverage, dan Tax Planning Terhadap Manajemen Laba (Studi kasus pada perusahaan manufaktur makanan & minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022)  
Tanggal Sidang : 15 Maret 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Riaty Handayani, S.E., M.Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

LPTA 03243735



Please Scan QRCode to Verify

## PERNYATAAN

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

Judul : Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, dan *Tax Planning* terhadap Manajemen Laba. (*Studi kasus pada perusahaan manufaktur makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022*)

Nama : Cindy

NIM : 43218110114

Program Studi : S1 Akuntansi

Tanggal : 15 Maret 2024

Merupakan hasil studi Pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing Skripsi yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 15 Maret 2024



( Cindy )

## ABSTRACT

*The purpose of this study is to obtain empirical evidence and analyze the effect of Free Cash Flow (FCF), Leverage, and Tax Planning on the possibility of earnings management practices in food and beverage manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2022 period. The dependent variable in this study is Earnings Management. While the independent variables are Free Cash Flow (FCF), Leverage, and Tax Planning. The population in this study are food and beverage manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2022. Samples that meet the criteria for use in this study are 36 food and beverage manufacturing companies and make the total data used as many as 108 samples. To get a sample that fits the criteria, the sampling in this study used a purposive sampling technique. Data analysis was performed by multiple linear regression analysis. The software used in analyzing the data is SPSS 25. The results of this research show that the tax planning variable has a positive effect on earnings management, while the free cash flow and leverage variables have no effect on earnings management.*



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

**MERCU BUANA**

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris dan menganalisis pengaruh *Free Cash Flow* (FCF), *Leverage*, dan *Tax Planning* terhadap kemungkinan praktik manajemen laba pada perusahaan manufaktur makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah Manajemen Laba. Sedangkan variabel independennya adalah *Free Cash Flow* (FCF), *Leverage*, dan *Tax Planning*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022. Sampel yang memenuhi kriteria untuk digunakan dalam penelitian ini adalah 36 perusahaan manufaktur makanan dan minuman dan menjadikan total data yang digunakan sebanyak 108 sampel. Untuk mendapatkan sampel yang sesuai dengan kriteria, penarikan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *purpose sampling*. Analisis data dilakukan dengan analisis regresi linear berganda. *Software* yang digunakan dalam menganalisis data adalah SPSS 25. Hasil penelitian ini menunjukkan variabel *tax planning* berpengaruh positif terhadap manajemen laba, sedangkan variabel *free cash flow* dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.



UNIVERSITAS

MERCU BUANA

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

## KATA PENGANTAR

Segala syukur dan puji hanya bagi Tuhan Yesus Kristus, oleh karena kasih setia, kemurahan, dan anugerah-Nya yang melimpah akhirnya dapat menyelesaikan penelitian ini guna memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Judul dari penulisan skripsi ini adalah **“PENGARUH FREE CASH FLOW, LEVERAGE, DAN TAX PLANNING TERHADAP MANAJEMEN LABA (Studi kasus pada perusahaan manufaktur makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2022).**

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena menyadari segala keterbatasan yang ada. Untuk itu demi kesempurnanya skripsi ini, sangat dibutuhkannya dukungan dan sumbangsih pikiran berupa kritik dan saran yang bersifat membangun.

Dengan tersusunnya skripsi ini, ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada Ibu Riaty Handayani, SE, M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini. Selain itu, dalam kesempatan ini juga ingin berterima kasih kepada semua pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M. Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana;
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana;

3. Dr. Hari Setiyawati, Ak. M.Si. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana;
4. Seluruh dosen pengajar dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana;
5. Kedua orang tua dan adik;
6. Teman dan sahabat;
7. Rekan satu jurusan Akuntansi S1 angkatan 2018;
8. Serta pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu.



Jakarta, 15 Maret 2024

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Cindy

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>A B S T R A C T</b> .....	<b>iv</b>
<b>A B S T R A K</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> .....	<b>9</b>
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Teori Agensi (Agency Theory).....	9
2. Manajemen Laba.....	11
3. Free Cash Flow.....	16
4. Leverage.....	17
5. Tax Planning.....	19
6. Penelitian Terdahulu.....	21
B. Rerangka Pemikiran.....	23
C. Hipotesis.....	27
<b>BAB III DESAIN DAN METODE PENELITIAN</b> .....	<b>28</b>
A. Jenis Penelitian.....	28
B. Definisi Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran Variabel.....	28
1. Variabel Dependen.....	28
2. Variabel Independen.....	30



C. Populasi dan Sampel Penelitian.....	33
D. Teknik Pengumpulan Data .....	34
E. Metode Analisis Data.....	35
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>41</b>
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	41
B. Uji Statistik Deskriptif .....	41
C. Uji Asumsi .....	45
1. Uji Normalitas.....	45
2. Uji Multikolinieritas .....	48
3. Uji Autokorelasi.....	49
4. Uji Heterokedastisitas .....	50
D. Pengujian Hipotesis .....	52
1. Uji Simultan (F-test) .....	52
2. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	53
3. Uji Statistik t .....	54
E. Pembahasan.....	56
1. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba.....	56
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba.....	57
3. Pengaruh <i>Tax Planning</i> terhadap Manajemen Laba .....	58
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>60</b>
A. Simpulan.....	60
B. Saran .....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>62</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>64</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2.1 Rerangka Pikiran.....</b>	<b>27</b>
<b>Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas dengan Histogram.....</b>	<b>46</b>
<b>Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas dengan Grafik Normal Probability Plot....</b>	<b>47</b>
<b>Gambar 4.3 Hasil Uji Heterokedastisitas.....</b>	<b>51</b>



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya.....</b>	<b>21</b>
<b>Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....</b>	<b>32</b>
<b>Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....</b>	<b>34</b>
<b>Tabel 4.1 Hasil Uji Deskriptif.....</b>	<b>42</b>
<b>Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas (Sebelum Penghapusan Outlier).....</b>	<b>45</b>
<b>Tabel 4.3 Hasil Uji One Sample Kolmogorov-Smirnov.....</b>	<b>48</b>
<b>Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....</b>	<b>50</b>
<b>Tabel 4.6 Hasil Uji Gletser.....</b>	<b>52</b>
<b>Tabel 4.7 Hasil Uji F.....</b>	<b>53</b>
<b>Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....</b>	<b>53</b>
<b>Tabel 4.9 Hasil Uji t.....</b>	<b>54</b>



## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran 1 : Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian</b>	
<b>Tahun 2020-2022.....</b>	<b>65</b>
<b>Lampiran 2 : Perhitungan Manajemen Laba.....</b>	<b>66</b>
<b>Lampiran 3 : Perhitungan <i>Free Cash Flow</i>.....</b>	<b>67</b>
<b>Lampiran 4 : Perhitungan <i>Leverage</i>.....</b>	<b>68</b>
<b>Lampiran 5 : Perhitungan <i>Tax Planning</i>.....</b>	<b>69</b>
<b>Lampiran 6 : Data Sampel Perusahaan yang di Outlier.....</b>	<b>70</b>

