

**PENGARUH *LEVERAGE* DAN *FREE CASH FLOW*
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
MEKANISME *CORPORATE GOVERNANCE*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



**OLEH :
RIO SETIADI
3203016126**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019**

PENGARUH *LEVERAGE* DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP MANAJEMEN
LABA DENGAN MEKANISME *CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI
VARIABEL MODERASI

SKRIPSI

Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Jurusan Akuntansi

OLEH:
RIO SETIADI
3203016126

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2019

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH *LEVERAGE* DAN *FREE CASH FLOW*
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI
VARIABEL MODERASI

Oleh:

RIO SETIADI

3203016126

Telah Disetujui dan Diterima Dengan Baik Untuk
Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing 1



(Dr. Mudjilah Rahayu, MM)

NIDN : 0718085905

Tanggal:.....

Pembimbing 2



(Sofian, SE., MBA)

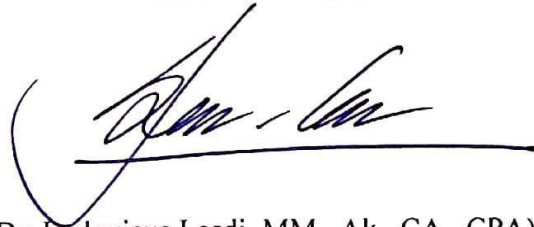
NIDN : 0714098905

Tanggal: 06/01/2020

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Rio Setiadi NRP 3203016126
Telah diuji pada tanggal 16 Januari 2020 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:




(Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA)
NIDN: 0713097203

Mengetahui:



UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
Dekan
FAKULTAS BISNIS
(Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA)
NIDN: 0713097203

Ketua,



(S. Patricia Febrina D., SE., M.A.)
NIDN: 0711028601

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rio Setiadi

NRP : 3203016126

Judul Skripsi : Pengaruh *Leverage* dan *Free Cash Flow* Terhadap
Manajemen Laba dengan *Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 08 Januari 2020

Yang menyatakan



(..... RIO SETIADI)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala kasih dan pemyertaannya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Skripsi ini disusun sebagai syarat yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. S. Patricia Febrina D., SE., MA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Dr. Mudjilah Rahayu, MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pengetahuan, serta memberikan dorongan, saran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Sofian, SE., MBA selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pengetahuan, serta memberikan dorongan, saran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bernadetta Diana Nugraheni, SE., M.Si., QIA selaku Dosen Wali yang telah memberikan dorongan dan saran selama studi penulis.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi yang meluangkan waktu untuk memberikan ilmu pengetahuan selama studi penulis.
7. Orang tua yang telah memberikan doa dan dukungan dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
8. Teman seperjuangan yang telah menjadi teman perjuangan selama penulisan skripsi ini: Alberto Pangestu, Nathasya Jacqueline, Liana, Felicia Tanudjaja, Celine Goivani, Catharina Novita, Lisa Gunawan, Natalia Kristina, serta Chintya Angelina yang telah menjadi teman seperjuangan dalam suka dan duka selama perkuliahan.

9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terima kasih banyak atas segala doa, dukungan, semangat, perhatian, dan bantuannya.

Penulis sadar bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kelemahan, oleh karena itu kritik maupun saran yang membangun akan penulis terima dengan terbuka. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi pembaca.

Surabaya, 27 Desember 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Pengembangan Hipotesis	19
2.4 Model Penelitian	26
BAB 3. METODE PENELITIAN	27
3.1 Desain Penelitian	27
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	27
3.3 Jenis dan Sumber Data	30
3.4 Metode Pengumpulan Data	30
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Penyampelan	31
3.6 Analisis Data	31
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Karakteristik Objek Penelitian	34
4.2 Deskripsi Data	35
4.3 Analisis Data	49
4.4 Pembahasan	44
BAB 5. SIMPULAN DAN SARAN	54
5.1 Kesimpulan	54

5.2 Keterbatasan.....	55
5.3 Saran	56

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	34
Tabel 4.2 Deskripsi Data.....	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.6 Hasil Uji Hipotesis	41
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistif F.....	44

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	26

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2. Deskripsi Data
- Lampiran 3. Perhitungan untuk Regresi Manajemen Laba
- Lampiran 4. Uji Normalitas sebelum *Outlier*
- Lampiran 5. Uji Normalitas sesudah *Outlier*
- Lampiran 6. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7. Uji Autokorelasi
- Lampiran 8. Uji Hipotesis
- Lampiran 9. Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 10. Uji Statistik F
- Lampiran 11. Data Variabel Sampel Penelitian

ABSTRAK

Laba merupakan aspek penting dalam laporan keuangan untuk mempertimbangkan keputusan-keputusan yang dilakukan oleh pihak yang bersangkutan, baik pihak internal maupun eksternal. Laba mencerminkan kinerja manajemen dalam menjalankan aktivitas operasional dalam suatu periode tertentu. Kegiatan merekayasa atau memanipulasi yang dilakukan ini dapat membuat kebutuhan yang dimiliki oleh perusahaan menjadi tidak relevan dengan apa yang ada didalam laporan keuangan perusahaan. Hal ini yang membuat laba sering dimanipulasi agar laporan keuangan lebih menarik bagi investor yang bisa disebut dengan praktik manajemen laba.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor-faktor yang berpengaruh terhadap manajemen laba. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *leverage* dan *free cash flow*. Selain itu, dalam penelitian ini juga menggunakan kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan komisaris independen sebagai variabel moderasi. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 36 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *leverage*, dan *free cash flow* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Artinya, semakin tinggi tingkat *leverage* dan *free cash flow* dalam perusahaan akan membuat manajemen laba semakin berkurang. Variabel moderasi yang mampu memoderasi pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba hanya komisaris independen. Variabel yang lain tidak mampu memoderasi pengaruh *leverage* dan *free cash flow* terhadap manajemen laba.

Kata Kunci : *Manajemen laba, leverage, free cash flow, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, komisaris independen*

**THE EFFECT OF LEVERAGE AND FREE CASH FLOW ON EARNING
MANAGEMENT WITH CORPORATE GOVERNANCE MECHANISM
AS A MODERATING VARIABEL**

ABSTRACT

Profit is an important aspect in the financial statements to consider the decisions made by the parties concerned, both internal and external parties. Profit reflects the performance of management in carrying out operational activities in a certain period. The engineering or manipulation activities carried out can make the needs of the company irrelevant to what is in the company's financial statements. This makes profits often manipulated so that financial statements are more attractive to investors, which can be called earnings management practices.

This study aims to examine the factors that influence earnings management. The independent variables used in this study are leverage and free cash flow. In addition, this study also uses managerial ownership, institutional ownership, and independent commissioners as moderating variables. The object of research is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The sample used in this study were 36 companies.

The results of this study indicate that leverage, and free cash flow have a negative effect on earnings management. That is, the higher the level of leverage and free cash flow in the company will make earnings management less and less. The moderating variable that is able to moderate the effect of leverage on earnings management is only the independent commissioner. Other variables are not able to moderate the effect of leverage and free cash flow on earnings management.

Keywords : *Earnings management, Leverage, Free Cash Flow, Managerial Ownership, Institutional Ownership, Independent Commissioner*