

**PENGARUH *LEVERAGE*, UKURAN PERUSAHAAN, *FREE CASH FLOW*  
TERHADAP MANAJEMEN LABA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019**

**Andrie Wiyogo**

**1701617117**



*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Pendidikan pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri  
Jakarta**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI  
KONSENTRASI PENDIDIKAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2021**

***THE EFFECT OF LEVERAGE, FIRM SIZE, FREE CASH FLOW ON  
EARNINGS MANAGEMENT OF MANUFACTURING COMPANIES  
LISTED ON IDX IN 2019***

**Andrie Wiyogo**

**1701617117**



*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*

**This thesis is written as a qualification to get Educational Bachelor Degree  
Faculty of Economy Universitas Negeri Jakarta**

**STUDY PROGRAM OF ECONOMIC EDUCATION**

**ACCOUNTING CONCENTRATION**

**FACULTY OF ECONOMY**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2021**

## ABSTRAK

**ANDRIE WIYOGO. Pengaruh *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan *Free Cash Flow* terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019.** Skripsi. Jakarta. Program Studi Pendidikan Ekonomi Konsentrasi Pendidikan Akuntansi. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta. 2021 Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan *Free Cash Flow* terhadap Manajemen Laba. Metode pengambilan data yang digunakan adalah metode studi dokumentasi. Populasi terjangkau dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019 dengan jumlah 190 perusahaan. Data diperoleh dengan mengumpulkan data laporan keuangan tahunan perusahaan di web *Indonesia Stock Exchange* (IDX) Sampel yang digunakan sebanyak 128 perusahaan dengan menggunakan teknik *random sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda, analisis statistika deskriptif, uji prasyarat analisis, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis. Analisis regresi linear berganda menunjukkan antar variabel memiliki hubungan. Analisis statistika deskriptif menunjukkan gambaran setiap variabel. Uji prasyarat analisis menunjukkan data berdistribusi normal. Uji asumsi klasik menunjukkan bahwa data dapat diterima. Dan hasil uji hipotesis menunjukkan semua hasil hipotesis diterima. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Dan *free cash flow* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Lalu Koefisien determinasi pada penelitian ini adalah 12,4 % yang menunjukkan kemampuan *leverage*, ukuran perusahaan, dan *free cash flow* dalam mempengaruhi manajemen laba sedangkan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak diteliti.




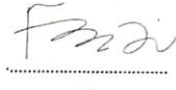


**Kata Kunci: *Leverage*, Ukuran Perusahaan, *Free Cash Flow*, Manajemen Laba, Perusahaan Manufaktur**

## ABSTRACT

**ANDRIE WIYOGO. *The Effect Of Leverage, Firm Size, and Free Cash Flow On Earnings Management Of Manufacturing Companies Listed On IDX In 2019.*** Thesis. Jakarta. Study Program of Economic Education. Concentration of Accounting Education. Faculty Of Economic. Universitas Negeri Jakarta. 2021 This research aims to determinate the effect of Leverage, Firm Size, and Free Cash Flow on Earnings Management. The data collection method used is Study Documentation method. The affordable collection in this study was manufacturing companies listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2019 with total 190 companies. Data collection by collecting data on annual financial report in Indonesia Stcok Exchange (IDX) web. Sampel used were as many 128 companies using random sampling techniques. The data analysis techniques used is multiple linear regression analysis, descriptive statistics analysis, pre-requirement test analysis, classic assumption test, and hypothesis test. Multiple linear regression analysis indicate between variable have relation. Descriptive statistics analysis indicate overview of each variable. Pre-requirement test analysis indicate data is distributed normal. Classic assumption test indicate data acceptable. And hypothesis test result conclude that all hypotheses acceptable. Based on the analysis, it is shown that leverage have negative effect on earnings management. Firm size have positive effect on earnings management. And free cash flow have negative effect on earnings management. Then the coefficient determination in this study was 12,4% which showed the ability of leverage, firm size, and free cash flow dalam influencing earnings management while the rest were influenced by other factors that not examined.

**Keywords:** *Leverage, Firm Size, Free Cash Flow, Earnings Management, Manufacturing Companies*

## LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI			
<b>Penanggung Jawab</b> <b>Dekan Fakultas</b> <b>Ekonomi</b>			
 <b>Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd</b> <b>NIP. 197207152001121001</b>			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Mardi, M.Si NIP. 196003011987031001 (Ketua Penguji)		16-8-2021
2	Santi Susanti, S.Pd, M.Ak NIP. 197701132005012002 (Penguji 1)		16/08/2021
3	Achmad Fauzi, S.Pd, M.Ak NIP. 197705172010121002 (Penguji 2)		18-08-2021
4	Ati Sumiati, M.Si NIP. 197906102008012028 (Pembimbing 1)		20-08-2021
5	Dra. Sri Zulaihati, M.Si NIP. 196102281986022001 (Pembimbing 2)		24-08-2021
Nama : Andrie Wiyogo No. Registrasi : 1701617117 Program Studi : S1 Pendidikan Ekonomi Tanggal Lulus : 02 Agustus 2021			

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Agustus 2021

Yang membuat pernyataan,



Andrie Wiyogo

No. Reg. 1701617001

# LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://lib.unj.ac.id)

## LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Andrie Wiyogo  
NIM : 1701617117  
Fakultas/Prodi : Ekonomi/Pendidikan Ekonomi  
Alamat email : andriew980@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi     Tesis     Disertasi     Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Free Cash Flow Terhadap Manajemen  
Laba Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 02 Agustus 2021

( Andrie Wiyogo )

## LEMBAR PERSEMBAHAN

Motto :

“Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain), dan hanya kepada Allahlah engkau berharap”

(Al-Insyirah ayat 7-8)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.....” (potongan Al-Baqarah ayat 286)”

Jika kau menemukan perjalanan yang memutar, maka nikmatilah karena kita pasti menemukan sesuatu yang penting untuk kita walaupun belum dapat merencanakannya dengan baik.

Puji syukur serta mengucapkan hamdalah karena sudah menyelesaikan tugas akhir ini dengan tepat waktu. Banyak hal yang dilalui dalam dinamika kehidupan yang memang memiliki ketidakpastian. Terimakasih banyak kepada keluarga, teman SD, SMP, SMA dan Kuliah S1 Pendidikan Akuntansi Angkatan 2017 serta para dosen pembimbing yang mau direpotkan dalam penyusunan skripsi ini.



## KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Proposal Penelitian yang berjudul “Pengaruh *Leverage*, Ukuran Perusahaan, dan *Free Cash Flow* terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2019” dengan tepat waktu.

Proposal penelitian ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam meraih gelar Sarjana Pendidikan, Program Studi Pendidikan Ekonomi, Konsentrasi Pendidikan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Penyelesaian proposal penelitian ini terwujud atas bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Ari Saptono S.E., M.Pd., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
2. Dr. Sri Indah Nikensari, M. SE., selaku Ketua Program Studi Pendidikan Ekonomi;
3. Ati Sumiati, S.Pd., M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa membimbing dan memberikan saran selama penyusunan skripsi ini;
4. Dra. Sri Zulaihati, M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang senantiasa membimbing dan memberikan saran selama penyusunan skripsi ini;
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi, khususnya dosen-dosen Program Studi Pendidikan Akuntansi yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat;

6. Kedua orang tua ayah dan ibu yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan baik moril maupun materiil;
7. Seluruh teman-teman Pendidikan Akuntansi B angkatan 2017 yang selalu memberikan semangat dan saran tiada henti dalam proses penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan keterbatasan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis membuka kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan demi menyempurnakan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi semua pihak.

Jakarta, April 2021

Peneliti

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK</b> .....	iii
<b>ABSTRACT</b> .....	iv
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	v
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	vi
<b>LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	vii
<b>LEMBAR PERSEMBAHAN</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>DAFTAR GRAFIK</b> .....	xv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xvi
<b>BAB I</b> .....	1
<b>PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian.....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II</b> .....	8
<b>KAJIAN PUSTAKA</b> .....	8
2.1 Teori Pendukung.....	8
A. <i>Leverage</i> .....	8
B. Ukuran Perusahaan .....	11
C. <i>Free Cash Flow</i> .....	14
D. Manajemen Laba .....	15
2.2 Kerangka Teori Dan Pengembangan Hipotesis.....	22
A. Hasil Penelitian Yang Relevan.....	22
B. Kerangka Teoritik.....	42
C. Perumusan Hipotesis.....	47
<b>BAB III</b> .....	48
<b>METODOLOGI PENELITIAN</b> .....	48
3.1 Unit Analisis, Populasi, Dan Sampel.....	48
A. Unit Analisis.....	48
B. Populasi.....	48
C. Sampel.....	48
3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	50
A. Pendekatan Penelitian .....	50
B. Pengumpulan Data.....	52
3.3 Operasional Variabel .....	52

A. Variabel Terikat.....	52
B. Variabel Bebas.....	55
3.4 Teknik Analisis.....	56
A. Analisis Regresi Linear Berganda.....	56
B. Analisis Statistika Deskriptif.....	57
C. Uji Prasyarat Analisis.....	57
D. Uji Asumsi Klasik.....	59
E. Uji Hipotesis.....	61
<b>BAB IV</b> .....	64
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	64
4.1 Deskripsi Data.....	64
4.2 Hasil.....	73
<b>BAB V</b> .....	94
<b>PENUTUP</b> .....	94
5.1 Kesimpulan.....	94
5.2 Implikasi.....	95
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	97
5.4 Saran.....	98
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	99
<b>LAMPIRAN</b> .....	106
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	172



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual 1 .....	47
Gambar 3.1 Konstelasi Hubungan Antar Var 1.....	51
Gambar 4. 1 Normal Probability Plot .....	77
Gambar 4. 2 Uji Heteroskedastisitas .....	80

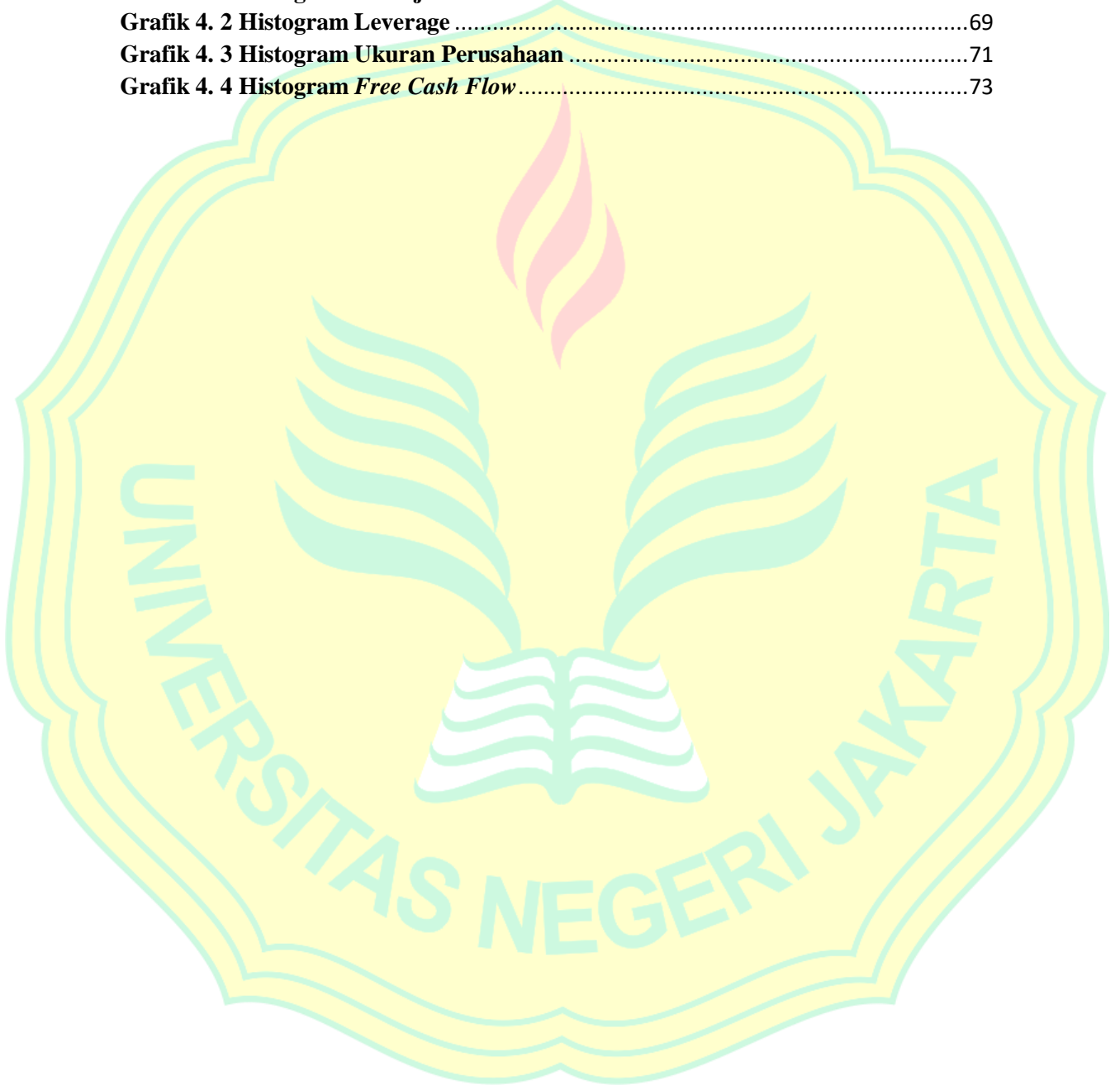


## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Populasi Terjangkau 1 .....	49
Tabel 4. 1 Statistika Deskriptif Manajemen Laba .....	65
Tabel 4. 2 Distribusi Frekuensi Manajemen Laba .....	65
Tabel 4. 3 Hasil Statistika Deskriptif <i>Leverage</i> .....	67
Tabel 4. 4 Distribusi Frekuensi <i>Leverage</i> .....	68
Tabel 4. 5 Hasil Statistika Deskriptif Ukuran Perusahaan .....	70
Tabel 4. 6 Distribusi Frekuensi Ukuran Perusahaan .....	70
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Deskriptif <i>Free Cash Flow</i> .....	72
Tabel 4. 8 Distribusi Frekuensi <i>Free Cash Flow</i> .....	72
Tabel 4. 9 Tabel Regresi Linear Berganda .....	74
Tabel 4. 10 Hasil Uji Normalitas .....	75
Tabel 4. 11 Uji Linieritas X1 Dengan Y .....	78
Tabel 4. 12 Uji Linieritas X2 Dengan Y .....	78
Tabel 4. 13 Uji Linieritas X3 Dengan Y .....	79
Tabel 4. 14 Uji Heteroskedastisitas .....	81
Tabel 4. 15 Uji Multikolinieritas .....	82
Tabel 4. 16 Uji Auto-Korelasi .....	83
Tabel 4. 17 Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t) .....	84
Tabel 4. 18 Uji Koefisien Regresi Secara Bersama-sama (Uji -F) .....	85
Tabel 4. 19 Uji Koefisien Determinansi (Uji -R <sup>2</sup> ) .....	86

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4. 1 Histogram Manajemen Laba .....	66
Grafik 4. 2 Histogram Leverage .....	69
Grafik 4. 3 Histogram Ukuran Perusahaan .....	71
Grafik 4. 4 Histogram <i>Free Cash Flow</i> .....	73



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel 128 Perusahaan Manufaktur tahun 2019 .....	106
Lampiran 2 Data Sampel Perhitungan <i>Leverage</i> tahun 2019 .....	146
Lampiran 3 Data Sampel Perhitungan Ukuran Perusahaan tahun 2019 .....	150
Lampiran 4 Data Sampel Perhitungan Free Cash Flow tahun 2019 .....	153
Lampiran 5 Data Sampel Perhitungan Manajemen Laba tahun 2019 .....	157
Lampiran 6 Distribusi Frekuensi dan Histogram <i>Leverage</i> (X1) .....	160
Lampiran 7 Distribusi Frekuensi dan Histogram Ukuran Perusahaan (X2) .....	161
Lampiran 8 Distribusi Frekuensi dan Histogram <i>Free Cash Flow</i> (X3) .....	162
Lampiran 9 Distribusi Frekuensi dan Histogram Manajemen Laba (Y) .....	163
Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas .....	164
Lampiran 11 Hasil Uji Multikolinearitas .....	165
Lampiran 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	165
Lampiran 13 Hasil Uji Autokorelasi .....	166
Lampiran 14 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	166
Lampiran 15 Hasil Uji Parsial (Uji T) .....	167
Lampiran 16 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F) .....	167
Lampiran 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	167
Lampiran 18 Tabel Durbin Watson .....	167
Lampiran 19 Tabel t .....	168
Lampiran 20 Tabel F .....	169
Lampiran 21 Plagiarisme .....	171