

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *EARNINGS POWER*, *CONTROLLING OWNERSHIP* DAN *FOREIGN OWNERSHIP* TERHADAP
MANAJEMEN LABA
(Studi pada Perusahaan Consumer Non Cyclical yang terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2017-2021)**

SKRIPSI



OLEH:

RIRIN OKTAVIANI

1910011311045

*Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Strata -1*

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BUNG HATTA
2023**

LEMBAR PENGESAHAN

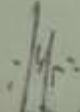
PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *ERANING POWER*, *CONTROLLING OWNERSHIP*
DAN *FOREIGN OWNERSHIP* TERHADAP MANAJEMEN LABA

Oleh

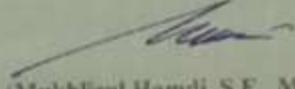
Nama : Ririn Oktaviani
NPM : 1910011311045

Tim Penguji

Ketua


(Dandes Rifa, S.E., M.Si., Ak.CA)

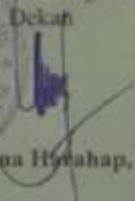
Sekretaris


(Mukhlisul Hamdi, S.E., M.Si., Ak.CA)

Anggota


(Neva Novianti, S.E., M.Acc)

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
pada tanggal 14 Agustus 2023

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Bung Hatta
Dekan

(Dr. Leni Febriana Hidayat, S.E., M.Si)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Ririn Oktaviani

NPM : 1910011311045

Jurusan : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diajukan dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Padang, Juli 2023

Ririn Oktaviani

KATA PENGANTAR



Rasa syukur dan puji peneliti haturkan kepada Allah SWT atas segala nikmat yang tak terhingga, yang Maha memberi petunjuk dalam menyelesaikan skripsi ini dengan penuh perjuangan dan tantangan. Selalu tak henti peneliti ucapkan “*Allahumma yassir wala Tu’assir*” dengan harapan selalu diberi kemudahan dan petunjuk dalam menyelesaikan skripsi ini. Sungguh Allah Maha Pengasih dan Penyayang, Allah yang tak pernah tidur dan senantiasa mengijabah setiap hamba-Nya yang bermohon dan berusaha.

Berbagai kondisi yang peneliti lalui dalam menyelesaikan skripsi ini, dengan keyakinan dan tekad bahwa usaha yang dilakukan akan sampai pada hasil yang dijanjikan. Alhamdulillah terselesaikanlah skripsi dengan judul “**PENGARUH FREE CASH FLOW, EARNING POWER, CONTROLLING OWNERSHIP DAN FOREIGN OWNERSHIP TERHADAP MANAJEMEN LABA**”, Skripsi ini disajikan sebagai persyaratan untuk menyelesaikan studi Strata 1 (S-1) pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta. Semoga menjadi manfaat dan dapat dibaca oleh siapa saja, peneliti pun senantiasa membuka pintu saran serta kritikan yang membangun terhadap skripsi ini dan penulisan kedepannya.

Tentunya, dalam menyelesaikan skripsi ini peneliti menyadari bahwasanya selain ridho dari Allah SWT. Doa, dukungan, motivasi dan semangat dari orang terkasih sangat mempengaruhi kekuatan dan pemikiran peneliti sehingga dapat

menyelesaikan skripsi ini. Benar adanya bahwa setiap keberhasilan dan keajaiban yang terjadi atas diri peneliti merupakan hasil dari doa kedua orang tua. Kepada ayahanda tersayang dan ibunda tercinta terima kasih atas segala kasih sayang dan kehangatan keluarga kita. Gelar ini peneliti hadiahkan kepada kalian yang selalu percaya dan yakin bahwa peneliti mampu menyelesaikan proses ini. Tentunya penghargaan yang peneliti hadiahkan atas diri sendiri karena telah mampu menyelesaikan pendidikan hingga tahap ini. Semoga skripsi yang peneliti tulis dapat bermanfaat bagi khayalak banyak.

Keberhasilan skripsi ini juga tidak terlepas dari dukungan dan bantuan berbagai pihak yang pasti tidak luput dari ucapan terima kasih karena telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Maka dari itu peneliti mengucapkan terima kasih kepada.

1. Tuhan Sang Pencipta langit dan bumi serta alam semesta yakni Allah SWT yang selalu senantiasa memberi ujian untuk memperkuat iman umat-umatnya. Engkau Yang Maha Mendengarkan doa doa hamba-Mu.
2. Terimakasih sebesar-besarnya kepada kedua orang tua saya, Terima kasih untuk selalu memberikan doa, dukungan, pengorbanan baik moril maupun materil dan kepercayaannya sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan hingga jenjang sarjana. Terima kasih sudah menjadi *support system* terbaik bagi penulis. Semoga kalian sehat selalu. *Aamiin*.
3. Bapak Prof. Dr. Tafdil Husni, S.E., MBA. Selaku Rektor Universitas Bung Hatta.

4. Ibu Dr. Erni Febrina Harahap, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
5. Ibu Herawati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
6. Ibu Neva Novianti S.E., M.Acc ketua jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
7. Ibu Dandes Rifa, S.E, M.Si. Ak. CA selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga serta pikirannya dalam memberikan bimbingan baik berupa ilmu, petunjuk maupun saran-saran atau pendapat yang sangat saya butuhkan dalam penulisan skripsi ini.
8. Seluruh Dosen, Staf Pengajar dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama masa studi hingga penyusunan skripsi penulis sampai selesai.
9. Kepada Abang, Kakak dan adikku yang selalu memotivasi dan mendoakan saya.
10. Teman-teman terbaik Afifah Muthmainnah, Sinta Yulianti, Fadia Okta Syahnil dan Silvira Helmi terimakasih untuk kisah kusut dan menjadi tempat berbagi selama perkuliahan.
11. Kepada keluarga besar Himpunan Mahasiswa Jurusan Akuntansi Universitas Bung Hatta, terima kasih telah memberikan pembelajaran yang berharga selama berproses, memberikan tempat dan ruang untuk membuka pemikiran

serta memberikan kesempatan dan kepercayaan dalam mengemban amanah selama di hima. Kepada penerus di HMJ-Akuntansi selanjutnya yaitu adik-adik dari angkatan “20,”21 dan “22 tetap semangat dan kompak terus menjalankan program kerja organisasi, jaga amanah dan sukses selalu untuk kedepannya.

12. Terimakasih kepada lagu – lagu hindia dan Tulus yang sudah menemani penulis dalam mengerjakan skripsi ini.
13. Pihak-pihak yang telah memberikan bantuan moral dan materi namun tidak tersebut namanya

Semoga segala kebaikan yang telah diberikan mendapat balasan dari Allah SWT. dan akhirnya saya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu saya dengan kerendahan hati mengharapakan saran dan kritik untuk menyempurnakan penelitian ini. Semoga penelitian ini bermanfaat.

Padang, Juli 2023

RIRIN OKTAVIANI

***THE INFLUENCE FREE CASH FLOW, EARNING POWER,
CONTROLLING OWNERSHIP AND FOREIGN OWNERSHIP TO
EARNING MANAGEMENT***

***(Empirical Study on Consumer Non Cyclical Listed on the IDX for the 2017-
2021 Period)***

Ririn Oktaviani¹, Dandes Rifa²

***Department of Accounting, Faculty of Economics and Business, Bung Hatta
University***

Email: oktavianiririn574@gmail.com

ABSTRACT

his study aims to test empirically the effect of free cash flow, earning power, controlling ownership and foreign ownership on earnings management. Earnings management is a manager's action to increase or decrease the company's currently reported profit, and the manager is responsible without causing an increase or decrease in the company's long-term economic profitability. This study uses non-cyclical consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period. By using purposive sampling method, a sample of 21 companies with 105 observations. The data analysis technique used to test the hypothesis is multiple regression analysis with the SPSS version 25 program. The results of the study are as follows: free cash flow has no effect on earnings management, earning power has no effect on earnings management, controlling ownership has a no effect on earnings management and foreign ownership has a significant positif effect on earnings management

Keywords: *Earnings management, free cash flow, earning power, controlling ownership and foreign ownership.*

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *EARNING POWER*, *CONTROLLING OWNERSHIP* DAN *FOREIGN OWNERSHIP* TERHADAP MANAJEMEN LABA

(Studi Empiris pada Perusahaan Consumer Non Cyclical yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2021)

Ririn Oktaviani¹, Dandes Rifa²

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Bung Hatta

Email: oktavianiririn574@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *free cash flow*, *earning power*, *controlling ownership* dan *foreign ownership* terhadap manajemen laba. Manajemen laba merupakan tindakan manajer untuk meningkatkan atau mengurangi laba perusahaan yang dilaporkan saat ini, dan manajer bertanggung jawab tanpa mengakibatkan peningkatan atau penurunan profitabilitas ekonomis jangka panjang perusahaan tersebut. Penelitian ini menggunakan perusahaan sektor consumer non cyclical yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, sampel 21 perusahaan dengan 105 observasi. Teknik analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis yaitu analisis regresi berganda dengan program SPSS *version 25*. Hasil dari penelitian adalah sebagai berikut: *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, *earning power* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, *controlling ownership* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba dan *foreign ownership* berpengaruh positif terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: Manajemen laba, *free cash flow*, *leverage*, *controlling ownership* dan *foreign ownership*.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GRAFIK.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Sistemastika Penulisan	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	14
2.1.2 Manajemen Laba	16
2.1.3 <i>Free Cash Flow</i>	23
2.1.4 <i>Earning Power</i>	26
2.1.5 <i>Controlling Ownership</i>	27
2.1.6 <i>Foreign Ownership</i>	29
2.2 Pengembangan Hipotesis	30
2.2.1 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba.....	30
2.2.2 Pengaruh <i>Earnings Power</i> terhadap Manajemen Laba.....	31
2.2.3 Pengaruh <i>Controlling Ownership</i> terhadap Manajemen Laba	32
2.2.4 Pengaruh <i>Foreign Ownership</i> terhadap Manajemen Laba	33
2.3 Kerangka Pemikiran	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	35
3.1 Populasi dan Sampel.....	35
3.1.1 Populasi.....	35
3.1.2 Sampel	35
3.2 Jenis dan Sumber Data	36

3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	36
3.3.1 Variabel Dependen	37
3.3.2 Variabel Independen	38
3.4 Metode Analisa Data	40
3.4.1 Uji Statistik Deskriptif	40
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.4.3 Uji Hipotesis	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	46
4.1 Deskripsi Sampel Penelitian.....	46
4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	47
4.3 Uji Asumsi Klasik	48
4.3.1 Uji Normalitas	48
4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	50
4.3.3 Uji Autokorelasi.....	51
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	52
4.4 Pengujian Hipotesis	53
4.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	54
4.4.2 Uji Kelayakan Model (Uji F).....	54
4.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	55
4.5 Pembahasan Hasil.....	57
4.5.1 Pengaruh <i>free cash flow</i> terhadap manajemen laba	57
4.5.2 Pengaruh <i>Earning Power</i> terhadap Manajemen Laba	58
4.5.3 Pengaruh <i>Controlling Ownership</i> terhadap Manajemen Laba	59
4.5.4 Pengaruh <i>Foreign Ownership</i> terhadap Manajemen Laba	60
BAB V.....	62
PENUTUP.....	62
5.1 Kesimpulan.....	62
5.2 Implikasi Hasil Penelitian.....	62
5.3 Keterbatasan Penelitian	63
5.4 Saran	64
Daftar Pustaka	65

DAFTAR TABEL

- Tabel 4. 1 Deskripsi Pengambilan Sampel **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 2 Deskriptif Statistik Variabel Penelitian **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier. **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 4 Uji Normalitas Setelah Residual..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolonieritas **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) .. **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 9 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F) **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 10 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Perhitungan Manajemen laba lima perusahaan	5
Grafik 4. 1 Hasil Uji Heterokedastisitas	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	34
---------------------------------------	----

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia tidak terlepas dari aktivitas bisnis yang dilakukan oleh perusahaan. Aktivitas yang semakin berkembang membuat perusahaan untuk bersaing agar semakin memajukan perusahaannya dan akhirnya kinerja perusahaan juga meningkat. Salah satu aspek yang diperhatikan oleh pihak eksternal sebelum melakukan kegiatan bisnis pada perusahaan adalah laporan keuangan (Yumna et al., 2019).

Laporan keuangan merupakan alat media informasi keuangan dengan pihak – pihak yang berkepentingan pada perusahaan. Informasi keuangan mempunyai peranan yang penting. Salah satu bagian penting pada laporan keuangan yang digunakan untuk melihat kinerja manajemen adalah laba(Yendrawati, 2016).

Tujuan dari pelaporan keuangan adalah untuk memberikan informasi bagi pemakai laporan keuangan, baik informasi berupa posisi keuangan, kinerja perusahaan, maupun perubahan posisi keuangan perusahaan, yang berguna dalam proses pengambilan keputusan. Terdapat lima laporan keuangan yang disajikan, yaitu neraca, laporan laba rugi, laporan arus kas, laporan perubahan ekuitas, dan catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian tak terpisahkan dari laporan keuangan (scoot, 2006).

Laba merupakan target rekayasa yang sering dilakukan manajemen untuk menstabilkan kondisi keuangan perusahaan. Untuk itu, informasi laba merupakan tujuan dari perilaku oportunistik. Menurut Sri & Pratama (2018), perilaku oportunistik

adalah strategi manajemen dimana perusahaan menggunakan ketetapan akuntansi yang menguntungkan sekaligus memaksimalkan keuntungannya sendiri. Situasi tersebut akan mengakibatkan pihak lain dirugikan seperti investor maupun kreditor.

Kecenderungan memperhatikan laba ini sangat disadari oleh pihak manajemen, khususnya oleh para manajer perusahaan yang kinerjanya diukur berdasarkan informasi laba tersebut. Pihak manajemen menghadapi berbagai tekanan dari para pemangku kepentingan untuk meningkatkan laba perusahaan. Ironisnya, berbagai cara yang digunakan para pemangku kepentingan untuk memacu kinerja manajemen, seperti adanya target laba, bonus, dan bahkan ancaman pemecatan, malah menyebabkan manajemen menempuh berbagai cara untuk meningkatkan laba perusahaan (Scoot, 2006).

Selain untuk melihat kinerja manajemen, laba merupakan salah satu indikator yang dapat digunakan untuk menilai kondisi perusahaan untuk jangka panjang dan sebagai dasar pengambilan keputusan para investor. Laba seringkali dijadikan target oleh manajemen untuk merekayasa informasi perusahaan. Salah satu cara yang ditempuh manajemen untuk meningkatkan laba perusahaan adalah dengan melakukan manajemen laba (Hutauruk (2013).

Scott (2006) berpendapat bahwa manajemen laba adalah pilihan-pilihan yang digunakan oleh manajemen terhadap kebijakan-kebijakan akuntansi untuk mencapai tujuan-tujuan tertentu. Mulford dan Comiskey (2010) mendefinisikan manajemen laba sebagai manipulasi akuntansi dengan tujuan menciptakan kinerja perusahaan agar terkesan lebih baik dari yang sebenarnya. Jadi, yang dimaksud manajemen laba adalah suatu pilihan terhadap kebijakan akuntansi yang

digunakan oleh manajemen untuk menciptakan kinerja perusahaan yang lebih baik dari keadaan yang sebenarnya.

Manajemen laba dalam arti luas merupakan tindakan manajer untuk meningkatkan atau mengurangi laba perusahaan yang dilaporkan saat ini, dan manajer bertanggung jawab tanpa mengakibatkan peningkatan atau penurunan profitabilitas ekonomis jangka panjang perusahaan tersebut (Sulistyanto, 2014).

Manajemen laba dapat dilakukan secara legal dengan cara mengubah metoda dan estimasi akuntansi. Namun, perubahan metoda ini tidak dapat dilakukan secara seenaknya karena adanya prinsip-prinsip informasi akuntansi yang bersifat konsisten. Manajemen laba dikatakan tidak legal apabila dilakukan dengan cara mengubah pendapatan dan beban secara fiktif dengan menggeser perioda pendapatan dan beban.

Manajemen laba (*earnings management*) adalah intervensi manajemen dalam operasi pelaporan keuangan untuk keuntungan pribadi. Perhitungan manajemen laba ini dengan menggunakan proksi *discretionary accrual*, yang merupakan sistem akrual dalam kebijakan manajer, yaitu manajer memanipulasi aktivitas pelaporan keuangan, merupakan salah satu ukuran manajemen laba (Hapsoro & Annisa, 2017). Tindakan manajemen laba tidak dapat dihindari karena laporan keuangan disusun dengan basis akrual, memberikan kesempatan bagi manajer untuk mengelola laba karena Pernyataan Standar Akuntansi (PSAK) tidak memuat larangan untuk melakukan manajemen laba sepanjang prinsip dan kebijakan akuntansi yang berlaku sesuai dengan prinsip dan kebijakan akuntansi yang berlaku.

Secara umum, ada berbagai definisi. yaitu definisi yang diciptakan oleh Davidson, Stickney, dan Weil (1987) dan Schipper (1989) yang dituangkan dalam buku H.Sri Sulistyanto (2008).

Menurut Davidson, Stickney, dan Weil (1987) menyatakan :

“Earnings management is the process of taking deliberate steps within the constraints of generally accepted accounting principles to bring about desired level of reported earnings”

Dijelaskan bahwa manajemen laba merupakan proses untuk mengambil langkah tertentu yang disengaja dalam batas-batas prinsip akuntansi yang berlaku umum untuk menghasilkan tingkat yang diinginkan dari laba yang dilaporkan.

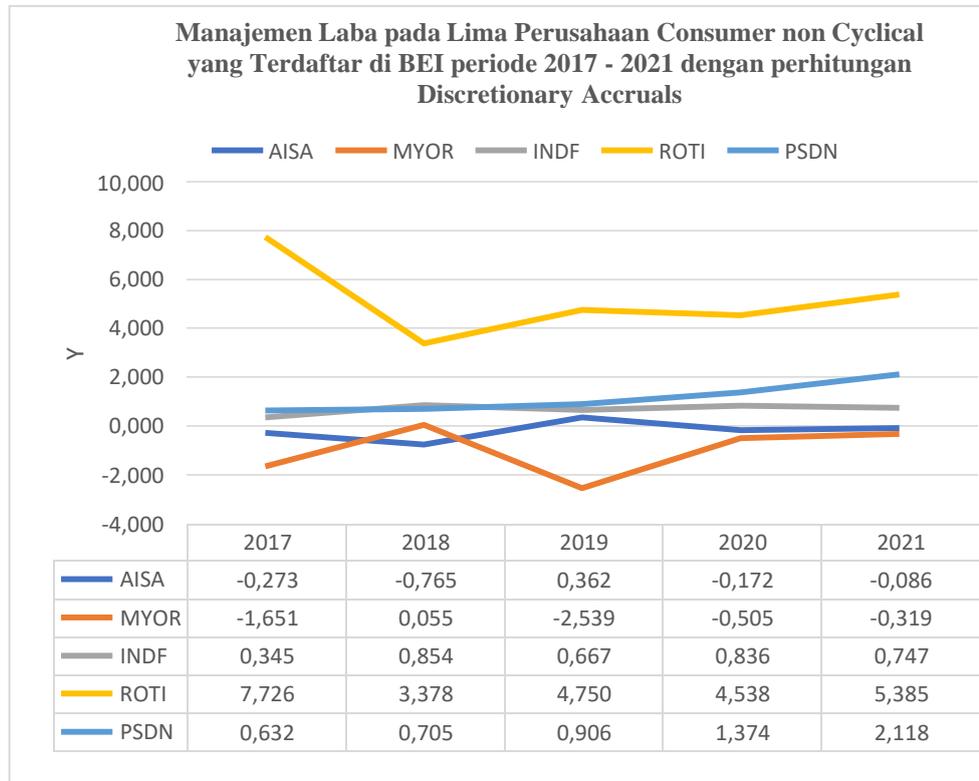
Demikian juga definisi manajemen laba menurut Schipper (1989) menyatakan :

“Earnings management is a purposes intervention in the external financial reporting process, with the intent of obtaining some private gain (a opposed to say, merely facilitating the neutral operation of the process”

Dengan demikian definisi ini menjelaskan Manajemen laba adalah campur tangan dalam proses menghasilkan pelaporan keuangan eksternal untuk keuntungan pribadi (pihak yang mengklaim bahwa ini hanyalah upaya untuk memfasilitasi jalannya proses yang tidak biasa).

Fenomena praktik manajemen laba terjadi di Indonesia, agar perusahaan dapat untuk mengukur sejauh mana manajemen laba yang dilakukan dengan menggunakan proksi *discretionary accrual*. Fenomena perkembangan manajemen laba pada lima perusahaan sektor *consumer non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2017-2021 menggunakan proksi *discretionary accrual* digambarkan di bawah ini.

Grafik 1.1
Perhitungan Manajemen laba lima perusahaan



Sumber : www.idx.co.id (data diolah)

Berdasarkan Grafik diatas dan data yang dihitung menggunakan *proksi discretionary accrual* terlihat bahwa perkembangan rata-rata manajemen laba pada masing-masing perusahaan mengalami fluktuasi. Pada PT Tiga Pilar Sejahtera Food TBK (AISA) periode 2017 s/d 2019 dapat dilihat bahawa manajemen laba yang dilakukan perusahaan mengalami fluktuasi baik itu dengan pola menaikkan laba maupun menurunkan laba, pada tahun 2020 dan 2021 perusahaan menurunkan. PT Mayora Indah TBK (MYOR) dilihat kenaikan laba dari tahun 2017 s/d 2018 dan pada tahun 2019-2021 terjadi penurunan laba. PT Indofood Sukses Makmur TBK (INDF) periode 2017 s/d 2018 juga terjadi kenaikan laba sedangkan pada tahun 2019-2021 terjadi penurunan laba. PT Nippon Indosari Corporindo TBK (ROTI) periode 2017 s/d 2021 terjadi

penurunan laba. Terakhir yaitu PT Prasadha Aneka Niaga TBK (PSDN) periode 2017 s/d 2021, perusahaan terjadi kenaikan laba.

Dari grafik dijelaskan telah terjadinya praktik manajemen laba di berbagai perusahaan. Ini membuktikan adanya perusahaan – perusahaan yang melakukan praktik manajemen laba dengan menaikkan maupun menurunkan laba. Dari fenomena diatas dan hasil penelitian terdahulu diketahui bahwa terdapat banyak variabel – variabel yang mempengaruhi manajemen laba. Diantaranya variabel tersebut adalah *leverage*, ukuran perusahaan, *Finacial distress*, kepemilikan manajerial, kualitas audit, risiko litigasi, *profitabilitas*, *free cash flow*, *earning power*, *controlling ownership*, *foreign ownership* dan kepemilikan instasional. Namun peneliti - peneliti tersebut masih menyajikan hasil yang tidak konsisten. Oleh karena itu peneliti akan melakukan kajian ulang terhadap empat variabel yang mempengaruhi manajemen laba yaitu *free cash flow*, *earning power*, *controlling ownership* dan *foreign ownership*.

Free cash flow (arus kas bebas) adalah kas yang diciptakan oleh perusahaan setelah arus kas keluar untuk mempertahankan operasi dan memelihara aset modal. Kartika (2020) mendefinisikan arus kas bebas adalah jumlah kas yang tersedia untuk dibagikan kepada investor (pemegang saham dan obligasi) setelah perusahaan melakukan investasi pada produk baru dan staf yang diperlukan untuk mendukung operasi yang sedang berlangsung.

Melihat pada penelitian sebelumnya, terdapat perbedaan hasil penelitian seperti yang dilakukan oleh (Irawan & Apriwenni, 2021) menyatakan *free cash flow* berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba sedangkan yang dilakukan

oleh (Saraswati et al, 2021) berpendapat bahwa *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Faktor kedua yang menjadi indikator adalah *earning powers*. Salah satu bagian yang digunakan oleh pihak eksternal dalam menilai suatu perusahaan adalah kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba atau dapat disebut *earning power*. Riyanto (2008) mengatakan *earning power* adalah kemampuan untuk mengetahui efisiensi perusahaan dengan melihat besar kecilnya dalam menghasilkan laba. Tingginya perilaku ini dapat menyebabkan meningkatnya tindakan manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan karena *earning power* dimanfaatkan oleh investor dalam penilaian efisiensi perusahaan dalam memperoleh laba, serta dijadikan motivasi oleh pihak perusahaan dalam melakukan praktik manajemen laba guna memberikan keuntungan pribadi serta meningkatkan nilai perusahaannya.

Mishelei Loen (2022) menyatakan *earning power* berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Hal ini sejalan dengan penelitian (Agung Baharudin et al, 2020) dan juga penelitian (Saraswati et al, 2021) . Namun berbeda dengan penelitian (Mariani, 2021) yang menyatakan tidak ada memiliki pengaruh *earning power* yang signifikan terhadap manajemen laba.

Faktor ketiga yang mempengaruhi manajemen laba adalah *Controlling Ownership*. Pemisahan kepemilikan dan kontrol di perusahaan adalah hal biasa dalam bisnis. Ketika sebuah perusahaan terdaftar di bursa saham, struktur kepemilikannya akan lebih rumit. Namun, pemisahan semacam ini menimbulkan konflik serius antara pemegang saham dan manajemen perusahaan. Manajemen biasanya termotivasi untuk mendapatkan bonus untuk diri mereka sendiri dari

pada mentransfer kekayaan tersebut kepada pemilik perusahaan (Ali et al, 2008). Pemisahan struktur kepemilikan memiliki dua konsekuensi yang berbeda terhadap kualitas laba.

Pada penelitian Alexander (2019) hasil penelitiannya menyatakan bahwa *controlling ownership* berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan menurut penelitian (Muhammad & Effendi, 2022) menyatakan *controlling ownership* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Faktor keempat yang memengaruhi manajemen laba yaitu *foreign ownership*. Seperti halnya kepemilikan asing, perusahaan dengan saham asing juga mendapat tekanan untuk memberikan informasi lebih lanjut. Semakin banyak ekuitas yang dimiliki pihak asing, semakin banyak informasi yang dibutuhkan untuk memperkirakan bahwa kualitas pengungkapan sukarela juga akan meningkat.

Pada penelitian Alexander (2019) terlihat hasil penelitian yang menyatakan bahwa *foreign ownership* berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Sama halnya dengan penelitian yang dilakukan oleh (Novi Yanti, 2022) bahwa kepemilikan asing berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Namun, berbeda dengan penelitian yang dilakukan (Maryani, 2020) bahwa kepemilikan asing tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Dari penelitian – penelitian terdahulu yang telah dikemukakan sebelumnya, masih terdapat ketidakseragaman hasil penelitian yang diperoleh. Hal ini memotivasi peneliti untuk melakukan penelitian kembali mengenai faktor

- faktor yang menyebabkan terjadinya manajemen laba. Pada penelitian ini

penulis menggunakan variabel independen yaitu *free cash flow*, *earning power*, *controlling ownership* dan *foreign ownership*. Peneliti memilih empat variabel tersebut sebagai variabel independen karena pengaruh *free cash flow*, *earning power*, *controlling ownership* dan *foreign ownership* terhadap manajemen laba masih jarang dilakukan. Selain itu, peneliti juga menggunakan perusahaan pada sektor *Consumer non Cyclical* sebagai objek penelitian, karena dari penelitian terdahulu belum ada penelitian yang menguji faktor – faktor yang mempengaruhi manajemen laba pada perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang akan diteliti selama lima tahun mulai dari tahun 2017 – 2021.

Berdasarkan Gap literatur yang ditemukan peneliti terdapat hasil yang tidak konsisten terhadap hasil penelitian - penelitian terdahulu. dari hasil yang tidak konsisten tersebut membuat peneliti ingin meneliti kembali terkait manajemen laba dengan memodifikasi beberapa variabel. Modifikasi pada penelitian ini merujuk pada penelitian yang dilakukan oleh (Saraswati et al, 2021) dan (Alexander, 2019).

Perbedaan penelitian ini dengan penelitian terdahulu terletak pada objek penelitian. Penelitian yang dilakukan oleh (Saraswati et al, 2021), dilakukan pada perusahaan jasa sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dan penelitian yang dilakukan oleh (Alexander, 2019) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Dalam hal ini peneliti menggunakan perusahaan sektor *Consumer Non Cyclical* sebagai objek penelitian. Selain itu, terdapat perbedaan waktu pada penelitian (Saraswati et al, 2021) yaitu periode 2014 – 2018 dan penelitian yang dilakukan (Alexander, 2019)

periode 2014 – 2016. Pada penelitian ini peneliti menjadikan periode penelitian menjadi tahun 2017 – 2021.

Berdasarkan hasil uraian dari fenomena diatas, maka peneliti melakukan kembali penelitian mengenai faktor yang mempengaruhi praktik manajemen laba dengan judul **“Pengaruh *Free Cash flow, Earning Power, Controlling Ownership* dan *Foreign Ownership* terhadap Manajemen Laba (studi pada perusahaan sektor Consumer non cyclical yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian di atas, maka pokok permasalahan dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut :

1. Apakah *Free Cash Flow* berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021?
2. Apakah *Earning Power* berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021?
3. Apakah *Controlling Ownership* berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021?
4. Apakah *Foreign Ownerhip* berpengaruh terhadap manajemen laba perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah disebutkan sebelumnya maka penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui :

1. Pengaruh *Free Cash Flow* terhadap manajemen laba perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021.
2. Pengaruh *Earning Power* terhadap manajemen laba perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021.
3. Pengaruh *Controlling Ownership* terhadap manajemen laba perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021.
4. Pengaruh *Foreign Ownership* terhadap manajemen laba perusahaan sektor *Consumer non Cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021.

1.4 Manfaat Penelitian

Berdasarkan kepada rumusan masalah dan tujuan penelitian diatas diharapkan hasil yang akan diperoleh dari penelitian ini adalah dapat bermanfaat bagi masyarakat luas, baik secara langsung maupun tidak langsung. Adapun manfaat yang diharapkan pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan pemahaman dan gambaran lebih dalam mengenai faktor – faktor yang mempengaruhi manajemen laba,

serta dapat memperkaya literatur mengenai teori keagenan karena penelitian ini yang masih jarang dilakukan.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi Perusahaan

Dapat dijadikan pertimbangan serta masukan bagi perusahaan dalam menentukan kebijakan yang akan diterapkan pada perusahaan dimasa yang akan datang, baik dari segi kebijakan dividen maupun kepemilikan saham pada perusahaan.

b. Bagi Investor

Dapat digunakan bagi investor sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan pada perusahaan terutama pada perusahaan sektor *Consumer Non Clyclical* yang akan datang.

c. Bagi Peneliti Selanjutnya

Peneliti berharap agar hasil dari penelitian ini dapat dijadikan tambahan ilmu dan refrensi untuk penelitian selanjutnya.

1.5 Sistemastika Penulisan

Adapun sistematika penulisan dalam penelitian yang akan dilakukan yaitu :

BAB 1 PENDAHULUAN

Bab ini berisi tentang gambaran singkat mengenai penelitian yang akan dilaksanakan yang berhubungna dengan latar belakang, rumusan masalah, tujuan dari penelitian, manfaat penelitian serta bagaimana sistematika penulisan atas penelitian yang dilakukan.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

Berisi tentang penjelasan mengenai landasan teori yang menjadi dasar dan acuan, berkaitan dengan teori – teori yang berhubungan dengan variabel penelitian serta menjadi dasar bagi peneliti dalam pengembangan hipotesis dan model penelitian.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Pada bab ini menjelaskan tentang variabel dependen dan variabel independent yang digunakan dalam penelitian, metode penelitian, populasi, sampel, sumber data dan metode Analisa yang akan digunakan dalam penelitian.

BAB IV ANALISA DAN HASIL PEMBAHASAN

Bagian ini menjabarkan mengenai prosedur dalam dalam pengambilan sampel, statistic deskriptif variabel yang berkaitan dengan penelitian, hasil dari pengujian penelitian hipotesis penelitian yang nantinya akan dipresentasikan menjadi suatu bentuk kata yang mudah untuk dipahami serta implikasi dari hasil analisis yang diperoleh.

BAB IV PENUTUP

Bab ini merupakan bab terakhir dalam penelitian yang berisikan tentang uraian kesimpulan dari hasil penelitian, implementasi hasil penelitian, keterbatasan penelitian dan saran untuk peneliti – peneliti dimasa yang akan datang.