

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, *MARKET TO BOOK RATIO* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*

(Studi pada Perusahaan sektor Consumer Non Cyclical yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Sarjana Ekonomi**



OLEH:

ZULPAN EFENDI

1810011311023

Pembimbing:

Herawati, S.E., M.Si., Ak, CA

Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Bung Hatta

Padang

2022

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Dengan ini Pembimbing Skripsi dan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta menyatakan :

Nama : Zulpan Efendi
NPM : 1810011311023
Program Studi : Strata Satu (S1)
Jurusan : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Free Cash Flow, Leverage, Market to Book Ratio* dan *Firm Size* terhadap *Earnings Management* (Studi pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclical* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)"

Telah disetujui Skripsinya sesuai dengan prosedur, ketentuan dan kelaziman yang telah diuji dan telah dinyatakan LULUS dalam ujian komprehensif pada hari Selasa, 26 Juli 2022.

PEMBIMBING SKRIPSI

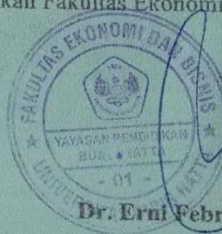
PEMBIMBING I



Herawati, S.E., M.Si., Ak.CA

Disetujui Oleh

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Bung Hatta



Dr. Erni Febrina Harahap, S.E., M.Si

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Zulpan Efendi

NPM : 1810011311023

Jurusan : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Judul : Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, *Market To Book Ratio* Dan *Firm Size* terhadap *Earnings Management*

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini hasil karya saya sendiri. Skripsi ini ditulis berdasarkan hasil penelitian dan pemaparan asli saya sendiri. Jika terdapat karya orang lain, saya akan mencantumkan sumber yang jelas.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar tanpa paksaan dari pihak manapun dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima segala konsekuensinya sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Bung Hatta.

Padang, 23 Juli 2022

yang membuat pernyataan,



ZULPAN EFENDI

NPM : 1810011311054

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah robbil 'alamin, puji dan syukur hanya kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya. Shalawat beserta salam tidak lupa kita curahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad Saw, karena perjuangan beliau adalah islam yang penuh keadilan dan keselamatan ini, kita sampai pada saat sekarang ini. Semoga kita menjadi umat yang selalu menjaga dan mengamalkan ajaran yang mulia ini. Begitu besar nikmat yang diberikan Allah SWT, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *free cash flow*, *leverage*, *market to book ratio* dan *firm size* terhadap *earnings management* (studi pada perusahaan sektor *Consumer non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)”**

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan akademis dalam menyelesaikan studi Program Sarjana S-1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta Padang. Dalam penulisan ini penulis banyak menemukan hambatan dan kesulitan, terutama masalah wawasan dan kemampuan penulis. Penulis juga banyak mendapatkan bantuan dan dukungan secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan terimakasih kepada:

1. Secara khusus penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada kedua orang tuaku tercinta Bapak Usdiyanto dan Ibu Mardiana, atas kasih sayang, bimbingan, do'a, serta dukungan yang tak pernah putus yang selalu menjadi penyemangat dan kekuatan selama penulis mengerjakan skripsi ini. Do'a yang selalu menembus langit untuk membuka jalan kemudahan bagi anaknya dari banyaknya rintangan dalam menjalani ini semua. Semoga zulpan bisa selalu mampu membahagiakan dan menjadi kebanggaan untuk ayah ibu dunia dan akhirat. Aamiin ya robbal'alamin.
2. Bapak Prof. Dr. Tafdil Husni, S.E., M.B.A selaku Rektor Universitas Bung Hatta Padang.
3. Ibu Dr. Erni Febrina Harahap, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta
4. Ibu Herawati, S.E., M.Si, Ak, CA selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta dan dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga serta pikirannya dalam memberikan bimbingan baik berupa ilmu, petunjuk maupun saran-saran atau pendapat yang sangat penulis butuhkan dalam penulisan skripsi ini
5. Bapak Nurhuda N, SE., M.Si selaku Plt Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta.
6. Seluruh Dosen, Staf pengajar dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama masa studi hingga penyusunan skripsi penulis.

7. Terimakasih kepada keluarga yang selalu mensupport, adikku yaitu Khairul Saputra dan abangku Andres Saputra dan ponakanku yang lucu sebagai salah satu penyemangat dalam menyelesaikan skripsi.
8. Terimakasih kepada keluarga besar H. Muhammad Attar terkhususnya Alm. Pak Pendi, Alm. Pak Tuo Anis dan Almarhumah Mak cik. Gelar ini di peruntukan juga bagi mereka yang selalu memotivasi saya untuk mendapatkan gelar ini. Kepada Usu, Pak usu, sepupu dan lainnya yang tidak bisa di sebutkan satu persatu.
9. Terimakasih kepada Papa dan Bundo yang selalu baik kepada zulpan, di ranah minang ini zulpan berjuang tanpa adanya keluarga yang dikenal namun Allah pertemukan dengan pabund sebagai pengganti sosok orang tua zulpan di perantauan. Semoga pabund senantiasa diberikan kesehatan, kemudahan dan kebahagiaan kapanpun dan dimanapun. Aamiin ya robbal' alamin.
10. Teristimewa kepada Mayang Azwardi dengan sapaan khusus kami yaitu "coach", orang spesial yang sangat baik dan sholeha yang selalu mensupport, selalu ada saat senang dan sedih, kapanpun dan dimanapun bagi penulis. Dia yang tau bagaimana perjuangan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dan menjadi motivator terbaik bagi penulis. Semoga Allah memberikan takdir terbaik bagi kami kedepannya sebagaimana dengan harapan dan do'a yang selalu penulis langitkan.
11. Terimakasih juga kepada teman-teman GenBI Sumbar dan HMJ Akuntansi yang mengajarkan banyak hal selama saya berkuliah dan

selama memimpin di GenBI dan HMJ Akuntansi ,GenBI dan Hima menjadi rumah kedua yang akan selalu penulis kenang.

12. Terimakasih juga kepada teman-teman seperbimbingan yang telah bersama-sama dari awal bimbingan sampai sekarang, yang telah membantu baik secara langsung maupun tak langsung dalam penulisan skripsi ini.
13. Terimakasih juga teman-teman Grup CS Max yang sama-sama berjuang dari awal kuliah dan teman-teman seangkatan Mahasiswa Akuntansi 18 UBH, yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, yang telah memberikan bantuan dan kebersamai penulis sampai sekarang ini.
14. Terimaasih juga untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan dorongan serta bantuan selama menyusun skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki dan ketahui, sehingga terdapat kekurangan baik dari segi bahasa maupun penyusunan disetiap kalimatnya. Oleh karena itu, penulis berharap dengan kerendahan hati kritik dan saran yang bersifat membangun dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca maupun penulis.

Padang, 23 Juli 2022

Penulis

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, *MARKET TO BOOK RATIO* DAN *FIRM SIZE* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*

(Studi pada Perusahaan sektor Consumer Non Cyclical yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

Zulpan Efendi¹, Herawati²

Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bung Hatta

Email: zulpanefendi10@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *free cash flow*, *leverage*, *market to book ratio* dan *firm size* terhadap *earnings management*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor *consumer non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2016-2020. Pemilihan sampel berdasarkan metode *purposive sampling*. Sampel yang didapat sebanyak 25 perusahaan perusahaan sektor *consumer non cyclical* yang terdaftar di BEI. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id. Data diolah dengan menggunakan SPSS 25. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda dan pengujian hipotesis.

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis ditemukan bahwa *free cash flow* dan *leverage* berpengaruh negatif signifikan terhadap *earnings management*, *market to bok ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *earnings management*. Sedangkan *firm size* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *earnings management*.

Kata Kunci: *Earnings Mangement, Free Cash Flow, Leverag, Market to Book Ratio dan Firm Size.*

***THE EFFECT OF FREE CASH FLOW, LEVERAGE, MARKET TO BOOK
RATIO AND FIRM SIZE ON EARNINGS MANAGEMENT***

***(Study on Non-Cyclical Consumer Sector Companies listed on the Indonesia
Stock Exchange 2016-2020)***

Zulpan Efendi¹, Herawati²

**Accounting Study Program, Faculty of Economics and Business, Bung Hatta
University**

Email: zulpanefendi10@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to empirically examine the effect of free cash flow, leverage, market to book ratio and firm size on earnings management. This research was conducted on non-cyclical consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2016-2020. The sample selection was based on purposive sampling method. The samples obtained were 25 companies in the non-cyclical consumer sector listed on the IDX. The type of data used in this study is secondary data obtained from <http://www.idx.co.id>. The data were processed using SPSS 25. The data analysis techniques used in this study were descriptive statistics, classical assumption test, multiple linear regression and hypothesis testing.

Based on the results of hypothesis testing, it was found that free cash flow and leverage had a significant negative effect on earnings management, market to book ratios had a significant positive effect on earnings management. Meanwhile, firm size does not have a significant effect on earnings management.

Keywords: Earnings Management, Free Cash Flow, Leverage, Market to Book Ratio and Firm Size.

Daftar Isi

PERNYATAAN	i
KATA PENGANTAR	ii
ABSTRAK	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Gambar	xi
Daftar Tabel	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian	14
1.4 Manfaat Penelitian	14
1.5 Sistematika Penulisan	15
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	17
2.1 Landasan Teori.....	17
2.1.1 Teori keagenanan (<i>Agency Theory</i>).....	17
2.1.2 Manajemen Laba (<i>earnings management</i>).....	20
2.1.3 <i>Free Cash Flow</i>	24
2.1.4 <i>Leverage</i>	25
2.1.5 <i>Market to Book Ratio</i>	26
2.1.6 <i>Firm Size</i>	27
2.2 Pengembangan Hipotesis	28
2.2.1 Pengaruh <i>free cash flow</i> terhadap <i>earnings management</i>	28
2.2.2 Pengaruh <i>leverage</i> terhadap <i>earnings management</i>	30
2.2.3 Pengaruh <i>market to book ratio</i> terhadap <i>earnings management</i>	31
2.2.4 Pengaruh <i>firm size</i> imodal terhadap <i>earnings management</i>	32

2.3 Kerangka Pemikiran.....	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	36
3.1 Populasi dan Sampel.....	36
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	37
3.3 Defenisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	37
3.3.1 Variabel Dependen.....	38
3.3.2 Variabel Independen	41
3.3.2.1 <i>Free Cash Flow</i>	41
3.3.2.1 <i>Leverage</i>	42
3.3.2.2 <i>Market To Book Ratio</i>	43
3.3.2.3 <i>Firm Size</i>	44
3.4 Teknik Pengujian Data.....	44
3.4.1 Uji Statistik Deskriptif	44
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	45
3.4.2.1 Uji Normalitas	45
3.4.2.2 Uji Multikolinieritas	45
3.4.2.3 Uji Autokorelasi	46
3.4.2.4 Uji Heteroskedastisitas	47
3.5 Uji Hipotesis	47
3.5.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	48
3.5.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	49
3.5.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	51
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	51
4.2 Analisis Kuantitatif	55
4.2.1 Hasil Uji Normalitas	55
4.2.2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
4.2.3 Hasil Uji Autokorelasi	58

4.2.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
4.3	Hasil Pengujian Hipotesis	61
4.3.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	61
4.3.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	61
4.3.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	62
4.4	Pembahasan Hasil	64
4.4.1	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap <i>Earning Management</i>	64
4.4.2	Pengaruh <i>leverage</i> terhadap <i>earnings management</i>	66
4.4.3	Pengaruh <i>market to book ratio</i> terhadap <i>earnings management</i>	67
4.4.4	Pengaruh <i>firm size</i> imodal terhadap <i>earnings management</i>	68
BAB V PENUTUP		70
5.1	Kesimpulan Penelitian	70
5.2	Implikasi Hasil Penelitian	71
5.3	Keterbatasan Peneliti dan Saran	72
Daftar Pustaka		73

Daftar Gambar

Gambar 1.1.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka PemikiranKerangka Pemikiran.....	35

Daftar Tabel

<u>Tabel 4. 1 Hasil Penentuan Sampel</u>	52
<u>Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian</u>	53
<u>Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</u>	56
<u>Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test dengan residual</u>	57
<u>Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas</u>	58
<u>Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi</u>	59
<u>Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas</u>	60
<u>Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R²)</u>	61
<u>Tabel 4. 9 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)</u>	62
<u>Tabel 4. 10 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda</u>	63

Daftar Lampiran

Lampiran 1. Data sampel penelitian

Lampiran 2. Statistik deskriptif variabel penelitian

Lampiran 3. Hasil uji asumsi klasik

Lampiran 4. Hasil uji hipotesis