

SKRIPSI
PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP MANAJEMEN LABA
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman
Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2020)



Digunakan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi

Disusun Oleh:
NURHALIZA
NIM. 1810313320051

Pembimbing: Novika Rosari, SE, M.Si, Ak, CA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN

2024

LEMBAR LEGALITAS

PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER), DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP MANAJEMEN LABA (STUDI PADA PEUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017-2020)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

NURHALIZA

NIM. 1810313320051

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 2 November 2023

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



Novika Rosari, SE, M.Si, Ak, CA

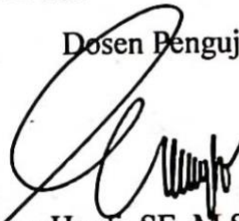
NIP. 19661230 199502 2 001

Dosen Penguji I



Dra. Rawintan Endas Binti, M. Com,
MTQM (Hons), Ak, CA, CMA (Aus)
NIP. 19590508 198703 2 002

Dosen Penguji II



Enny Hardi, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19830403 201012 2 001

Mengetahui,

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Affiah, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (AUS)


NIP. 19750321 200312 1 001

LEMBAR PENGESAHAN
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : NURHALIZA
Nim : 1810313320051
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, dan *Free Cash Flow* Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2017-2020)
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Manajemen
Ujian Dilaksanakan : Kamis, 2 November 2023
Pukul 10.00 WITA s/d 12.00 WITA

Tim Penguji


Pembimbing: Novika Rosari, SE, M.Si, Ak, CA

(
.....)

Ketua : Dra. Rawintan Endas Binti, M. Com,
: MTQM (Hons), Ak, CA, CMA (Aus)

(
.....)

Sekretaris : Enny Hardi, SE, M.Si, Ak, CA

(
.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : NURHALIZA
NIM : 1810313320051
Program Studi : S-1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)*, dan *Free Cash Flow* Terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2020)
Hari, Tanggal Ujian : Kamis, 2 November 2023
Waktu, Tempat : 10.00 - 12.00 WITA & Ruang Ujian 3
Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:
Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, November 2023

Mengetahui,
Dosen Pembimbing



Novika Rosari, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19661230 199502 2 001

Mahasiswa



NURHALIZA
NIM. 1810313320051

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus)
NIP. 19750321 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 19 Februari 2024

Yang membuat pernyataan



Nurhaliza
1810313320051

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Return On Asset (ROA), *Debt To Equity Ratio* (DER). Dan *Free Cash Flow* (FCF) Terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2020).

Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi pada Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin. Peneliti menyadari akan keterbatasan pengetahuan dan kemampuannya yang ada pada diri, sehingga skripsi ini masih terdapat beberapa kekurangan dan kelemahan. Oleh karena itu peneliti sangat mengharapkan kritik dan saran dari berbagai pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Selama penyelesaian penyusunan skripsi ini peneliti merasa banyak mendapat bantuan berupa ide, gagasan, arahan, bimbingan, dukungan, dan semangat yang tak pernah habis dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan dengan segala kerendahan hati peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Alfian SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus) selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Lambung Mangkurat.

3. Ibu Novika Rosari SE, M.Si, Ak, CA selaku dosen pembimbing skripsi saya yang telah banyak memberikan motivasi, doa, dan bimbingan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan benar.
4. Ibu Dra. Rawintan Endas Binti M. Com, MTQM (Hons), Ak, CA, CMA (Aus) dan Ibu Enny Hardi, SE, M.Si, Ak, CA selaku dosen penguji skripsi saya yang telah banyak memberikan saran, perbaikan, motivasi, dan bimbingan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan benar.
5. Bapak Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah membantu untuk memberikan bimbingan dan konsultasi selama menjalani perkuliahan.
6. Seluruh Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan ilmu bermanfaat selama menempuh perkuliahan.
7. Seluruh staff akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan.
8. Yang saya cintai dan banggakan kedua orang tua saya yaitu Bapak Aidin Noor Effendi dan Ibu Ratnawati yang telah memberikan motivasi, doa serta dukungan sehingga penulisan skripsi ini berjalan dengan baik dan lancar. Tidak lupa kepada kakak saya tercinta yakni Emelga Risna Nofriyanti dan Muhammad Reza Fahlevi yang telah mendukung dan memberi motivasi dalam penulisan skripsi ini.

9. Kepada Elisabeth Ananda Dela, Nur Emelya, Desy Selyati, Tri Oktavia, dan Rovi Rohimmatul C. sebagai sahabat terbaik yang terlibat secara tidak langsung dalam memberikan dukungan moral dan emosional bagi penulis selama pelaksanaan penelitian dan penyusunan skripsi.

10. Kepada pihak-pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu. Terimakasih telah membantu, mendukung, dan mendoakan saya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Akhir kata peneliti berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat berguna bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum, Wr. Wb

Banjarmasin, 26 Februari 2024



Peneliti,

NURHALIZA

ABSTRACT

NURHALIZA, (2023) *The Influence of Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), and Free Cash Flow on Earnings Management (A Study on Manufacturing Companies in the Food and Beverage Sub-Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the Period 2017-2020).*

Supervisor: Novika Rosari, SE, M.Si, Ak, CA.

This study aims to determine (1) the influence of Return On Asset (ROA) on Earnings Management in Manufacturing Companies in the Food and Beverage Sub-Sector listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX); (2) the influence of Debt to Equity Ratio (DER) on Earnings Management in Manufacturing Companies in the Food and Beverage Sub-Sector listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX); (3) the influence of Free Cash Flow on Earnings Management in Manufacturing Companies in the Food and Beverage Sub-Sector listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX); (4) the simultaneous or combined influence of Return On Asset (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), and Free Cash Flow on Earnings Management in Manufacturing Companies in the Food and Beverage Sub-Sector listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the years 2017-2020.

The population in this study comprises all manufacturing companies in the Food and Beverage Sub-Sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2017 to 2020, totaling 32 companies, with a sample size of 14 companies. The sampling technique applied is purposive sampling. The research design utilized in this study is associative. The data utilized are the annual financial reports of the companies. The analytical technique applied in this research is multiple linear regression.

The findings of this study reveal that Return On Asset (ROA) has a significant positive influence on earnings management. This indicates that the higher the ROA generated by a company, the more it can affect earnings management. Debt to Equity Ratio (DER) does not have a significant positive impact on earnings management. This implies that DER has not been able to detect any influence on earnings management conducted by the company. Free Cash Flow (FCF) has a significant negative impact on earnings management in a company. This suggests that the smaller the value of FCF a company possesses, the more likely the company is to engage in earnings management.

Keywords: *Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Free Cash Flow, Earnings Management*

ABSTRAKSI

NURHALIZA, (2023) Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Free Cash Flow* terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2020). **Pembimbing Novika Rosari, SE, M.Si, Ak, CA**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui (1) pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap Manajemen Laba di perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI; (2) pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Manajemen Laba di perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI; (3) pengaruh *Free Cash Flow* terhadap Manajemen Laba di perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI; (4) pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Free Cash Flow* terhadap Manajemen Laba secara simultan atau bersama pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI tahun 2017-2020.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI tahun 2017-2020 sebanyak 32 perusahaan, sampel yang digunakan 14 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Jenis penelitian yang digunakan adalah asosiatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknis analisis yang digunakan dalam penelitian adalah regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROA (*Return On Asset*) berpengaruh signifikan positif terhadap manajemen laba. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi ROA yang dihasilkan suatu perusahaan maka hal tersebut dapat berpengaruh terhadap manajemen laba. DER (*Debt to Equity Ratio*) tidak berpengaruh signifikan dengan arah positif terhadap manajemen laba. Hal ini membuktikan DER belum mampu mendeteksi adanya pengaruh terhadap manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan. FCF (*Free Cash Flow*) berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba pada suatu perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin kecil nilai FCF yang dimiliki perusahaan maka perusahaan tersebut memungkinkan melakukan manajemen laba.

Kata Kunci: *Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Free Cash Flow, Manajemen Laba*

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
LEMBAR LEGALITAS	
LEMBAR PENGESAHAN	
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	
KATA PENGANTAR	i
ABSTRACT	iv
ABSTRAKSI	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian	13
1.4 Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	16
2.1.2 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	16
2.1.3 Laporan Keuangan	17
2.1.4 Manajemen Laba	22
2.1.5 Profitabilitas	31
2.1.6 <i>Leverage</i>	37
2.1.7 <i>Free Cash Flow</i>	42
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	44
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	
3.1 Kerangka Konseptual	48
3.2 Hipotesis Penelitian	51
BAB IV METODE PENELITIAN	
4.1 Ruang Lingkup Penelitian	56

4.2 Jenis Penelitian	56
4.3 Tempat Penelitian	56
4.4 Unit Analisis	57
4.5 Populasi dan Sampel	57
4.6 Definisi dan Operasional antar Variabel	59
4.7 Teknik Pengumpulan data	63
4. 8 Teknik Analisis Data	63
4.8.1 Statistik Deskriptif	64
4.8.2 Uji Asumsi Klasik	64
4.8.2.1 Uji Normalitas	65
4.8.2.2 Uji Multikolinearitas	65
4.8.2.3 Uji Autokolerasi	66
4.8.2.4 Uji Heteroskedastisitas	67
4.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda	68
4.8.3.1 Koefisien Determinasi (R^2)	68
4.8.3.2 Uji Simultan (Uji-F)	69
4.8.3.3 Uji Parsial (Uji-t)	70
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	72
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	72
5.2 Hasil dan Analisis	77
5.2.1 Deskripsi Variabel Penelitian	77
5.2.2 Analisis Data	79
5.2.2.2. Uji Asumsi Klasik	86
5.2.2.2.1. Uji Normalitas	87
5.2.2.2.2. Uji Multikolinearitas	87
5.2.2.2.3. Uji Autokorelasi	88
5.2.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas	89
5.2.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	90
5.2.2.4 Uji Hipotesis	92
5.2.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	92
5.2.2.4.2 Uji Simultan (Uji-F)	93

5.2.2.3.3.Uji Parsial (Uji-t)	94
5.2.3 Pembahasan Hasil Penelitian	96
5.2.4 Implikasi Hasil Penelitian	103
5.2.5 Keterbatasan Penelitian	104
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	105
6.1 Kesimpulan	105
6.2 Saran	106
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Laba Bersih Setelah Pajak dan <i>Closing Price</i> Tahun 2006-2017	4
Tabel 1.2. Rata-rata Pertumbuhan Produksi	7
Tabel 4.1. Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman	63
Tabel 4.2. Kriteria Sampel Penelitian	64
Tabel 4.3. Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	73
Tabel 5.1. Sampel Perusahaan	86
Tabel 5.2. Statistik Deskriptif	87
Tabel 5.3. <i>Return On Asset</i> (ROA)	89
Tabel 5.4 <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	90
Tabel 5.5. <i>Free Cash Flow</i> (FCF)	92
Tabel 5.6. Manajemen Laba (DA)	94
Tabel 5.7. Hasil Uji Normalitas	95
Tabel 5.8. Hasil Uji Multikoleniaritas	96
Tabel 5.9. Hasil Uji Autokorelasi	97
Tabel 5.10. Durbin Watson Test Bound	97
Tabel 5.11. Hasil Uji Heteroskedastisitas	98
Tabel 5.12. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	99
Tabel 5.13. Hasil Koefisien Determinasi	101
Tabel 5.14. Hasil Uji F	102
Tabel 5.15 Hasil Uji T	103

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.1 Data ROA, DER, FCF dan Manajemen Laba

Lampiran 1.2 Pengolahan data SPSS

Lampiran 1.3 Tabel Durbin Watson