

SKRIPSI

**PENGARUH *ROA*, *FREE CASH FLOW*, *DER*, DAN *ETR* TERHADAP
PRAKTIK MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC
MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2022-2025**

DESWITA NATASYA

NIM. 2210313220001



PROGRAM STUDI

S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT

BANJARMASIN

2026

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH *ROA*, *FREE CASH FLOW*, *DER*, DAN *ETR* TERHADAP
PRAKTIK MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN SEKTOR *BASIC
MATERIALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2022-2025**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

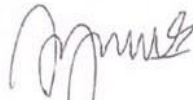
DESWITA NATASYA

2210313220001

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 21 Juli 2026

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



Ayu Oktaviani, SE, M.Si, Ak, CA

NIP. 198012032002122001

Penguji I



Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D.

CertSF, CertD

NIP. 197408082000121002

Penguji II



Hj. Diah Fitriaty, SE, M.Si

NIP. 197704052010122002

Mengetahui

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus)

NIP. 1975032120031210

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Deswita Natasya
NIM : 2210313120006
Program Studi : S-1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *ROA*, *Free Cash Flow*, *DER*, dan *ETR*
terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan
Sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2022 - 2025
Mata Kuliah Pokok : Akuntansi Keuangan
Ujian dilaksanakan : Selasa, 21 April 2026

TIM PENGUJI

Pembimbing : Ayu Oktaviani, SE, M.Si, Ak, CA

(.....)

Penguji I : Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D
CertSF, CertD

(.....)

Penguji II : Hj. Diah Fitriaty, SE, M.Si

(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

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

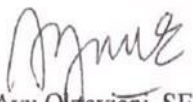
Nama : Deswita Natasya
NIM : 2210313220001
Program Studi : S-1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *ROA*, *Free Cash Flow*, *DER*, dan *ETR* terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022 - 2025
Hari, Tanggal Ujian : Selasa, 21 Juli 2026
Waktu, Tempat : 14.00 – 16.00 WITA & Ruang Ujian II

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji.

Demikian Berita Acara Perbaikan Skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Dosen Penguji.

Banjarmasin, 27 Juli 2026

Mengetahui,
Dosen Pembimbing Skripsi


Ayu Oktaviani, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 198012032002122001

Mahasiswa


Deswita Natasya
NIM. 2210313220001

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Alfian, SE, M.Si, Ak, CA, CPS (AUS)
NIP. 197503212003121001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh *ROA*, *Free Cash Flow*, *DER*, dan *ETR* terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022 - 2025” ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Semua kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah disajikan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun. Apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, maka saya siap menerima konsekuensi dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 27 Juli 2026

Yang Membuat Pernyataan,



Deswita Natasya
NIM. 2210313220001

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, karunia, kasih sayang, serta ridho-Nya yang senantiasa mengiringi setiap langkah perjalanan hidup penulis. Atas izin dan pertolongan-Nya, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return on Assets (ROA)*, *Free Cash Flow*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *ETR* terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor *Basic Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2022–2025”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Penyusunan skripsi ini merupakan sebuah perjalanan panjang yang tidak selalu mudah. Di dalamnya terdapat proses belajar, perjuangan, pengorbanan, keraguan, serta harapan yang silih berganti mengiringi setiap tahap penyelesaiannya. Setiap tantangan yang dihadapi menjadi pelajaran berharga yang mengajarkan arti ketekunan, kesabaran, dan keyakinan bahwa tidak ada usaha yang akan sia-sia apabila disertai doa dan ikhtiar. Oleh karena itu, terselesaikannya skripsi ini tidak hanya menjadi hasil dari kerja keras penulis, tetapi juga merupakan wujud dari kasih sayang Allah SWT yang menghadirkan begitu banyak orang baik yang senantiasa memberikan bantuan, doa, motivasi, serta dukungan tanpa henti.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

2. Bapak Alfian, SE, M.Si.,Ak, CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Ayu Oktaviani, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, bimbingan, kritik, serta saran yang sangat berarti selama proses penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Dosen Penguji I Muhammad Hudaya, SE, MM, Ph.D, CertSF, CertDA, CSRA dan Ibu Dosen Penguji II Hj. Diah Fitriaty, SE, M.Si yang telah memberikan masukan, saran, dan evaluasi yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini.
5. Ibu Norlena, SE., M.SA selaku dosen penasehat akademik yang memberikan arahan dan masukan selama peneliti menempuh perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
6. Seluruh dosen dan tenaga kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan ilmu, pengalaman, pelayanan, serta bantuan selama penulis menempuh pendidikan.
7. Ibu tercinta Sri Budi Astuti, yang selalu menjadi tempat pulang paling hangat dan sumber kekuatan terbesar dalam kehidupan penulis. Terima kasih atas setiap doa yang tidak pernah putus, kasih sayang yang tidak pernah berkurang, pengorbanan yang tidak pernah terhitung, serta kepercayaan yang selalu diberikan.

8. Kakak perempuan tercinta Novia Bella Hapsari, yang saat ini sudah berada di Surga yang sebagaimana semasa hidupnya selalu menjadi penyemangat penulis selama menjalani masa kuliah.
9. Kepada Dewi Anggraini dan Siti Jamilah sahabat terkasih, penulis mengucapkan terima kasih atas kebersamaan, perhatian, dukungan, serta semangat yang selalu diberikan selama penyusunan skripsi ini.
10. Kepada teman semasa kuliah penulis Rifki, Eva, Yuli, Yola, Aurny, Taufiq, Sopia, Risma, Chika, Revi, Desi, Dwi, Mila, dan Alya yang sudah menemani penulis selama menjalani masa perkuliahan.
11. Kepada Gilbert, Dinda, dan Deby selaku teman online yang selalu menemani penulis dan mendengar setiap cerita yang penulis sampaikan.
12. Seluruh teman-teman Angkatan 2022 S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, baik sebagai tambahan referensi dalam pengembangan ilmu pengetahuan.

Banjarmasin, Juli 2026
Peneliti,

Deswita Natasya
NIM. 2210313220001

ABSTRACT

Deswita Natasya (2026), The effect of Return on Assets (ROA), Free Cash Flow (FCF), Debt to Equity Ratio (DER), and ETR on earnings management in basic materials companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2025 period. Advisor: Ayu Oktaviani, S.E., M.Si., Ak., CA

This study aims to examine the effect of Return on Assets (ROA), Free Cash Flow (FCF), Debt to Equity Ratio (DER), and ETR on earnings management in basic materials companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2025 period. This research is motivated by the persistence of earnings management practices arising from conflicts of interest between managers and shareholders, as explained by Agency Theory and Positive Accounting Theory.

This study employed a quantitative approach. The population consisted of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2025 period. The sample was selected using purposive sampling, resulting in 38 companies with a total of 152 firm-year observations. The study used secondary data obtained from the companies' annual financial statements. Data were analyzed using panel data regression with the Fixed Effect Model (FEM), which was selected as the most appropriate model after panel model selection tests. Hypothesis testing was conducted using the t-test, F-test, and the coefficient of determination.

The results indicate that, partially, Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), and Effective Tax Rate (ETR) have no significant effect on earnings management. In contrast, Free Cash Flow (FCF) has a significant effect on earnings management. Simultaneously, ROA, FCF, DER, and ETR significantly affect earnings management in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2025 period. These findings support Agency Theory by indicating that higher free cash flow provides managers with greater discretion, thereby increasing the potential for opportunistic behavior, while profitability, leverage, and tax planning are not the primary determinants of earnings management in the observed companies.

Keywords: *Return on Assets, Free Cash Flow, Debt to Equity Ratio, Effective Tax Rate, Earnings Management.*

ABSTRAKSI

Deswita Natasya (2026), Pengaruh *Return on Assets* (ROA), *Free Cash Flow* (FCF), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Effective Tax Rate* (ETR) terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025. Pembimbing: Ayu Oktaviani, S.E., M.Si., Ak., CA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return on Assets* (ROA), *Free Cash Flow* (FCF), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Effective Tax Rate* (ETR) terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025. Penelitian ini dilatarbelakangi oleh masih ditemukannya praktik manajemen laba pada perusahaan sebagai akibat adanya konflik kepentingan antara manajemen dan pemilik perusahaan sebagaimana dijelaskan dalam teori keagenan serta teori akuntansi positif.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi penelitian adalah perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025. Sampel penelitian ditentukan menggunakan metode purposive sampling sehingga diperoleh 38 perusahaan dengan total 152 observasi. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknik analisis data menggunakan regresi data panel dengan *Fixed Effect Model* (FEM) yang dipilih sebagai model terbaik setelah melalui pengujian pemilihan model, kemudian dilakukan pengujian hipotesis menggunakan uji t, uji F, dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Effective Tax Rate* (ETR) tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Sementara itu, *Free Cash Flow* (FCF) berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Secara simultan, *Return on Assets* (ROA), *Free Cash Flow* (FCF), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Effective Tax Rate* (ETR) berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor *basic materials* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2025. Temuan penelitian ini memperkuat teori keagenan bahwa ketersediaan arus kas bebas dapat meningkatkan peluang terjadinya tindakan oportunistis oleh manajemen, sedangkan profitabilitas, *leverage*, dan *tax planning* tidak menjadi faktor utama yang memengaruhi praktik manajemen laba pada objek penelitian.

Kata kunci: *Return on Assets*, *Free Cash Flow*, *Debt to Equity Ratio*, *Effective Tax Rate*, Manajemen Laba.

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRACT	viii
ABSTRAKSI	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	21
1.3 Tujuan Penelitian	21
1.4 Manfaat Penelitian	22
BAB II KAJIAN PUSTAKA	25
2.1 Landasan Teori	25
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	25
2.1.2 Teori Akuntansi Positif (<i>Positive Accounting Theory</i>)	27
2.2 Deskripsi Teoritis tentang Variabel Penelitian	29
2.2.1 Profitabilitas	29
2.2.2 <i>Free Cash Flow</i>	32
2.2.3 <i>Leverage</i>	36
2.2.4 <i>Tax Planning</i>	38
2.2.5 Manajemen Laba	41
2.3 Hasil Penelitian Sebelumnya	46
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	49
3.1 Kerangka Konseptual	49
3.2 Hipotesis Penelitian	52
3.2.1 Pengaruh <i>ROA</i> terhadap Manajemen Laba	52
3.2.2 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba	55
3.2.3 Pengaruh <i>DER</i> terhadap Manajemen Laba	57

3.2.4 Pengaruh <i>ETR</i> terhadap Manajemen Laba.....	59
BAB IV METODE PENELITIAN	63
4.1 Ruang Lingkup Penelitian	63
4.2 Jenis Penelitian	63
4.3 Unit Analisis.....	63
4.4 Populasi dan Sampel Penelitian	64
4.4.1 Populasi Penelitian.....	64
4.4.2 Sampel Penelitian	64
4.5 Definisi Operasional Variabel	66
4.5.1 Variabel Dependen (Y).....	66
4.5.2 Variabel Independen (X)	68
4.6 Teknik Pengumpulan Data	70
4.7 Teknik Analisis Data	70
4.7.1 Statistik Deskriptif	71
4.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	71
4.7.3 Analisis Pemilihan Model Regresi Data Panel	73
4.7.4 Tahapan Analisis Data	75
4.7.5 Analisis Regresi Data Panel.....	77
4.7.6 Uji Hipotesis	78
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	81
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	81
5.2 Gambaran Umum Profil Perusahaan	83
5.3 Hasil dan Pembahasan.....	88
5.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	88
5.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	90
5.3.3 Model Regresi Data Panel	92
5.3.4 Hasil Analisa Data	97
5.3.5 Analisis Regresi Data Panel.....	99
5.3.1 Uji Hipotesis	101
5.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	105
5.4.1 Pengaruh <i>ROA</i> Terhadap Manajemen Laba.....	105
5.4.2 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba	108

5.4.3 Pengaruh <i>DER</i> Terhadap Manajemen Laba.....	109
5.4.4 Pengaruh <i>ETR</i> Terhadap Manajemen Laba	111
5.5 Implikasi Hasil Penelitian	113
5.5.1 Implikasi Teoritis	113
5.5.2 Implikasi Praktis	114
5.6 Keterbatasan Penelitian	114
BAB VI PENUTUP	117
6.1 Kesimpulan.....	117
6.2 Saran	119
DAFTAR PUSTAKA	121
LAMPIRAN.....	126

DAFTAR TABEL

Tabel 5.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	81
Tabel 5.2 Profil Umum Perusahaan	83
Tabel 5.3 Statistik Deskriptif	88
Tabel 5.4 Hasil Uji Normalitas	90
Tabel 5.5 Hasil Uji Multikolinearitas	91
Tabel 5.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	92
Tabel 5.7 Hasil Regresi Common Effect Model.....	93
Tabel 5.8 Hasil Regresi Fixed Effect Model.....	94
Tabel 5.9 Hasil Regresi Random Effect Model	96
Tabel 5.10 Hasil Uji Chow.....	98
Tabel 5.11 Hasil Uji Hausman	98
Tabel 5.12 Hasil Analisis Regresi Data Panel	99
Tabel 5.13 Nilai Adjusted R-Square	101
Tabel 5.14 Hasil Uji F	103
Tabel 5.15 Hasil Uji T.....	104
Tabel 5.16 Tabel Interpretasi ROA.....	106
Tabel 5.17 Tabel Interpretasi ETR.....	112

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	52
Gambar 3.2 Model Penelitian	62