

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, KEPEMILIKAN MANAJERIAL,
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN STRUKTUR MODAL
TERHADAP KUALITAS LABA**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Oleh :

MIA ALFINA JULIANTI

20200610053



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2024

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, KEPEMILIKAN MANAJERIAL,
KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DAN STRUKTUR MODAL
TERHADAP KUALITAS LABA**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)

Oleh

MIA ALFINA JULIANTI

20200610053

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 8 Oktober 2024 dihadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

Susunan Dewan Penguji

Penguji I,

Penguji II,

Penguji III,



Dr. Herma Winarno, M.Si
NIP. 196607121992031007



Oktaviani Rita Puspasari, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIK. 410110850152



Amir Hamzah, S.E., M.Si.
NIK. 410100791213

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PEMBIMBING

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP KUALITAS LABA**

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2018-2022)**

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Kuningan, Oktober 2024

Pembimbing I,



Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.Si

NIP. 197108012000031002

Pembimbing II,



Oktaviani Rita Puspasari, S.E., M.Si., Ak., CA

NIK. 410110850152

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Hj. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si.

NIK. 41038971054

Kepala Program Studi Akuntansi



Lia Dwi Martika, S.E., M.Si.

NIK. 410103880119

PERNYATAAN OTENTISITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “PENGARUH *FREE CASH FLOW*, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP KUALITAS LABA (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2018-2022)”. Ini beserta isinya adalah benar karya saya sendiri, bukan merupakan hasil jiplakan atau pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap bertanggung jawab dan menanggung resiko apapun yang dijatuhkan kepada saya sesuai dengan peraturan yang berlaku, apabila dikemudian hari ditemukan pelanggaran terhadap etika keilmuan atau ada klaim terhadap keaslian karya ini.

Kuningan, Mei 2024

Yang Membuat Pernyataan



MIA ALFINA JULIANTI

NIM. 20200610053

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai kesanggupannya.”

(Q.S Al-Baqarah, 2:286)

“ Diredahkan dimata manusia, ditinggikan dimata Tuhan, *Prove Them Wrong.*”

“ Orang lain tidak akan paham struggle dan masa sulitnya kita, yang mereka ingin tahu hanya bagian success storiesnya. Berjuanglah untuk diri sendiri walaupun tidak akan ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita di masa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini. Jadi tetap berjuang ya.”

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Ibu , Bapak, dan Adik-Adikku

Keluarga dan Sahabat terbaikku

Terima kasih untuk semua doa, motivasi dan bantuannya

ABSTRAK

Mia Alfina Julianti. 20200610053. “Pengaruh *Free Cash Flow*, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022)”. Pembimbing I Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.M Dan Pembimbing II Oktaviani Rita P. M.Si.,Ak.,CA

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menghasilkan fakta empiris pengaruh *free cash flow*, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan struktur modal terhadap kualitas laba. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan metode verifikatif dengan jenis data kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022 sebanyak 42 perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022 sebanyak 150 data laporan keuangan atau 30 perusahaan dengan menggunakan teknik sampel kuota. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah observasi tidak berpartisipasi dengan teknik analisis data regresi data panel. Berdasarkan uji f (model Fit) menunjukkan bahwa *free cash flow*, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan struktur modal secara model fit berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Berdasarkan uji t (parsial) menunjukkan bahwa *free cash flow*, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, dan struktur modal berpengaruh positif signifikan terhadap kualitas laba.

Kata kunci: Kualitas Laba, *Free Cash Flow*, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Intitusional, Struktur Modal.

ABSTRACT

Mia Alfina Julianti. 20200610053. "The Influence of Free Cash Flow, Managerial Ownership, Institutional Ownership, and Capital Structure on Profit Quality (Empirical Study of Food and Beverage Sub-Sector Companies Listed on the IDX in 2018-2022)". Supervisor I Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.M and Supervisor II Oktaviani Rita P. M.Si., Ak., CA

The aim of this research is to produce empirical facts about the influence of free cash flow, managerial ownership, institutional ownership and capital structure on earnings quality. The method used in this research is a descriptive method and a verification method with quantitative data types. The population used in this research is 42 food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022. The sample used in this research is the financial reports of food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022, totaling 150 financial report data or 30 companies using quota sampling techniques. The data collection technique used in this research is non-participating observation with panel data regression data analysis techniques. Based on the f test (Fit model), it shows that free cash flow, managerial ownership, institutional ownership and capital structure according to the fit model have a significant effect on earnings quality. Based on the t test (partial), it shows that free cash flow, managerial ownership, institutional ownership and capital structure have a significant positive effect on earnings quality.

Keywords: earnings quality, free cash flow, managerial ownership, institutional ownership, capital structure

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT., karena berkat rahmat dan hidayah-Nya dapat bermenyelesaikanskripsi ini.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat mengikuti ujian Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomidan Dan Bisnis, Universitas kuningan. Adapun judul “ Pengaruh *Free Cash Flow*, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022”.

Penulisan menyadari bahwa skripsi ini dapat terselesaikan berkat dorongan dan bantuan dari berbagai pihak. Dengan segala kerendahan hati penulisan mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang terlibat.

Penulis menyadari skripsi ini masih banyak kekurangan. Karena itu tanggapan dari berbagai pihak sangat penulis harapkan. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis, pata pembaca, dan bagi peneliti selanjutnya.

Kuninngan, Januari 2024

Mia Alfina Juianti

NIM. 20200610053

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulisan skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan. Penulisan skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya restu dan ridha dari Allah SWT. Penyelesaian skripsi ini juga dapat akan terwujud tanpa adanya dukungan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat saya ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Kepada Allah SWT dengan mengucapkan syukur dan rahmat, karunia dan juga nikmat Kesehatan sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas laporan skripsi ini,
2. Kepada Orang Tua Bapak Sawapi dan Ibu Kusminah yang telah memberikan kasih sayang, kesabaran, pengorbanan, doa dan motivasi kepada penulis.
3. Dr. H. Ayus Ahmad Yusuf, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Oktaviani Rita P. M.Si.,Ak.,CA selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Syahrul Syarifudin, S.E., M.M selaku dosen pembimbing akademik,
6. Ibu Lia Dwi Martika, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Kuningan,
7. Dr. Hj. Lili Karmela Fitriani, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan,

8. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Kuningan,
9. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis,
10. Bapak dan Ibu Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang telah membantu dalam proses perkuliahan,
11. Kepada Adik tercinta, Yolanda Dwi Octaviany dan Keyla Trida Meilani yang selalu mendengar keluh kesah selama menjalani perkuliahan,
12. Untuk sahabat sekaligus rekan seperjuangan, Nisa Nurkhaliza, Lilis Sundari, dan Suci Nurjanah terimakasih karena sudah kebersamai penulis selama berkuliah sampai penyusunan skripsi ini selesai dan meraih gelar sarjana bersama. Terima kasih sudah memberikan warna baru, semangat, motivasi, menjadi pendengar, teman, keluarga dan sahabat yang baik selama menjalani pendidikan di bangku kuliah.
13. Untuk teman, sahabat, sekaligus pasangan Aufan Afri Nur Farizan, terimakasih atas segala dukungan, cinta, dan pengertian yang telah diberikan selama proses penulisan skripsi ini. Kehadiran anda telah menjadi penyemangat dan pendorong terbesar bagi saya.
14. Untuk keluarga besar kelas Akuntansi A terima kasih sudah menjadi teman-teman yang menyenangkan dan memberikan motivasi selama empat tahun berkuliah.
15. Tak lupa saya ucapkan terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah ikut serta membantu dan menemani dalam penyusunan laporan skripsi ini.

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI	
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PEMBIMBING	
PERNYATAAN OTENTISITAS	
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR GRAFIK	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.4.1 Manfaat Teoritis	11
1.4.2 Manfaat Praktis	11
BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR DAN HIPOTESIS	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	12
2.1.2 Kualitas Laba	14
2.1.3 <i>Free Cash Flow</i>	21
2.1.4 Kepemilikan Manajerial	24
2.1.5 Kepemilikan Institusional.....	26
2.1.6 Struktur Modal.....	27
2.1.7 Hubungan Antar Variabel.....	31
2.1.8 Penelitian Terdahulu	35

2.2 Kerangka Berpikir	41
2.2.1 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Kualitas Laba	41
2.2.2 Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kualitas Laba	42
2.2.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kualitas Laba	43
2.2.4 Pengaruh Struktur Modal terhadap Kualitas Laba.....	45
2.3 Hipotesis	47
BAB III METODE PENELITIAN	48
3.1 Metode Penelitian yang Digunakan.....	48
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	49
3.2.1 Definisi Variabel.....	49
1. Variabel Independen (X)	49
3.2.2 Operasional Variabel	50
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian.....	52
3.3.1 Populasi.....	52
3.3.2 Sampel Penelitian	54
3.4 Jenis dan Sumber Data	57
3.4.1 Jenis Data.....	57
3.4.2 Sumber Data	57
3.4.3 Dimensi Data	57
3.5 Teknik Pengumpulan Data	58
3.6 Analisis Data	58
3.6.1 Analisis Deskriptif	58
3.6.2 Analisis Verifikatif	60
3.6.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	72
3.6.4 Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit Models</i>).....	72
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	77
4.1 Hasil Penelitian.....	77
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	77
4.1.2 Analisis Deskriptif Objek Penelitian	82
4.1.3 Uji Asumsi Klasik.....	104
4.1.4 Analisis Regresi Data Panel.....	110

4.2 Pembahasan	138
4.2.1 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Kualitas laba	138
4.2.2 Pengaruh Kepemimpinan Manajerial Terhadap Kualitas Laba	139
4.2.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Kualitas Laba	141
4.2.4 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba	142
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	144
5.1 Kesimpulan.....	144
5.2 Saran	145
DAFTAR PUSTAKA	148
LAMPIRAN.....	152

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Kualitas Laba Perusahaan Manufaktur Sub sektor Makanan & Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022	17
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	48
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	63
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian.....	66
Tabel 3. 3 Kriteria Pengambilan Sampel	68
Tabel 3. 4 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Makanan & Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.....	69
Tabel 4. 1 Sejarah Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman	90
Tabel 4. 2 Hasil perhitungan <i>Free Cash Flow</i>	100
Tabel 4. 3 Analisis Deskriptif <i>Free Cash Flow</i>	102
Tabel 4. 4 Hasil perhitungan Kepemilikan Manajerial	105
Tabel 4. 5 Analisis Deskriptif Kepemilikan Manajerial	107
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan Kepemilikan Institusional	109
Tabel 4. 7 Analisis Deskriptif Kepemilikan Institusional	111
Tabel 4. 8 Hasil Perhitungan Struktur Modal	113
Tabel 4. 9 Analisis Deskriptif Struktur Modal.....	116
Tabel 4. 10 Hasil Perhitungan Kualitas Laba.....	96
Tabel 4. 11 Analisis Deskriptif Kualitas Laba	98
Tabel 4. 12 Hasil Uji Multikolinearitas.....	121
Tabel 4. 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas	122
Tabel 4. 14 Uji Autokorelasi.....	123
Tabel 4. 15 Hasil Uji Model <i>Common Effect</i>	124
Tabel 4. 16 Hasil Uji Model <i>Fixed Effect</i>	124
Tabel 4. 17 Hasil Estimasi Model <i>Random Effect</i>	129
Tabel 4. 18 Hasil Uji Chow.....	131
Tabel 4. 19 Hasil Uji Hausman.....	132
Tabel 4. 20 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	133

Tabel 4. 21 Hasil Uji F.....	134
Tabel 4. 22 Hasil Uji t.....	135

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas Variabel Free Cash Flow	118
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Variabel Kepemilikan Manajerial	118
Gambar 4. 3 Hasil Uji Normalitas Variabel Kepemilikan Institusional	119
Gambar 4. 4 Hasil Uji Normalitas Variabel Struktur Modal	119
Gambar 4. 5 Hasil Uji Normalitas Variabel Kualitas Laba	120
Gambar 4. 6 Daerah Penolakam H_0	129
Gambar 4. 7 Daerah Penerimaan Hipotesis Variabel <i>Free Cash Flow</i>	130
Gambar 4. 8 Daerah Penerimaan Hipotesis Variabel Kepemilikan Manajerial..	131
Gambar 4. 9 Daerah Penerimaan Hipotesis Kepemilikan Institusional	132
Gambar 4. 10 Daerah Penerimaan Hipotesis Variabel Struktur Modal	134

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4. 1 Perkembangan <i>Free Cash Flow</i> pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI 2018-2022.....	101
Grafik 4. 2 Perkembangan Kepemilikan Manajerial pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI 2018-2022.....	106
Grafik 4. 3 Perkembangan Kepemilikan Institusional pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI 2018-2022.....	110
Grafik 4. 4 Perkembangan Struktur Modal dapat Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI 2018-2022.....	115
Grafik 4. 5 Perkembangan Kualitas Laba dapat Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI 2018-2022.....	120