

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, KONSERVATISME
AKUNTANSI DAN KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP
MANAJEMEN LABA**

(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia periode 2018-2022)

SKRIPSI

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

Oleh:

MAYA NURMAYA

20200610097



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

2024

LEMBAR PENGESAHAN
LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, KONSERVATISME
AKUNTANSI DAN KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP
MANAJEMEN LABA

(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia periode 2018-2022)

Oleh:

MAYA NURMAYA

20200610097

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 21 Juni 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,



Dr. Yayat Supriatna, M.M
NIP. 196010151985031003

Penguji II,



Dendi Purnama, S.E., M.Si
NIK. 410102900207

Penguji III,



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

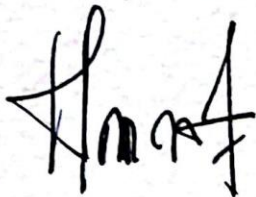
LEMBAR PERSETUJUAN
LEMBAR PERSETUJUAN
PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, KONSERVATISME
AKUNTANSI DAN KOMPENSASI EKSEKUTIF TERHADAP
MANAJEMEN LABA
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia periode 2018-2022)

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Kuningan, Juli 2024

Pembimbing I,

Pembimbing II,



Dendi Purnama, S.E., M.Si

NIK. 410102900207



Siti Nuke Nurfatihah, S.E., M.Sc

NIK. 410110910216

Mengetahui

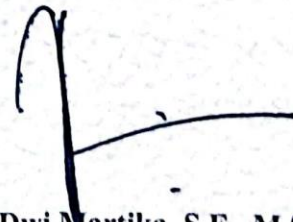
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Kepala Program Studi Akuntansi,



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

NIK. 41038971054



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

NIK. 410103880119

PERNYATAAN OTENTISITAS

PERNYATAAN OTENTISITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Maya Nurmaya
NIM : 20200610097
Program Studi : Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Kuningan

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, Konservatisme Akuntansi dan Kompensasi Eksekutif terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)”, beserta seluruh isinya adalah benar-benar merupakan karya sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi apapun yang dijatuhkan kepada saya apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya saya ini.

Kuningan, Mei 2024

Yang Membuat Pernyataan,



MAYA NURMAYA

NIM. 20200610097

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah: 8)

“There’s no knowing what will come, but hard work will get us somewhere”

-Jeon Jung Kook

PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan untuk kedua orang tua saya tercinta. Terima kasih selalu melangitkan doa-doa baik dan memotivasi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Tak luput pula, karya ini saya persembahkan kepada diri saya sendiri yang telah berjuang hingga sampai di titik ini.

ABSTRAK

MAYA NURMAYA. 20200610097. “Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, Konservatisme Akuntansi dan Kompensasi Eksekutif terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)”. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan. Dibimbing oleh Dendi Purnama, S.E., M.Si dan Siti Nuke Nurfatimah S.E., M.Sc

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan membuktikan fakta empiris serta menghasilkan model yang dapat menjelaskan pengaruh *free cash flow*, *leverage*, konservatisme akuntansi dan kompensasi eksekutif terhadap manajemen laba. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan verifikatif dengan jenis data kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 sebanyak 76 perusahaan. Teknik penentuan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga sampel akhir yang didapatkan sebanyak 44 perusahaan atau 220 data pengamatan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel. Pengolahan data menggunakan program *Eviews 0.9*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage* dan kompensasi eksekutif berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba, konservatisme akuntansi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan *free cash flow* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: Manajemen laba, *free cash flow*, *leverage*, konservatisme akuntansi dan kompensasi eksekutif

ABSTRACT

MAYA NURMAYA. 20200610097. “The Effect of Free Cash Flow, Leverage, Accounting Conservatism and Executive Compensation on Earnings Management (Empirical Study of Energy Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2018-2022 Period)”. Accounting Study Program, Faculty of Economics and Business, University of Kuningan, Supervised by Dendi Purnama, S.E., M.Si and Siti Nuke Nurfatimah S.E., M.Sc

The purpose of this research to analyze and prove empirical facts and produce a model that can explain the influence of free cash flow, leverage, accounting conservatism and executive compensation on earnings management. The method used in this research is descriptive and verification methods with quantitative data types. The population in this research is 76 energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period. The sampling technique used purposive sampling technique, so that the final sample obtained was 44 companies or 220 observation data. The data analysis technique used is panel data regression analysis. Data processing uses the Eviews 0.9 program. The results showed that leverage and executive compensation have a positive and significant effect on earnings management, accounting conservatism has a negative and significant effect on earnings management, while free cash flow has a positive and insignificant effect on earnings management.

Keyword: *Earnings management, free cash flow, leverage, accounting conservatism and executive compensation*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, Konservatisme Akuntansi dan Kompensasi Eksekutif terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)”. Skripsi ini dibuat dan disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif demi kesempurnaan penulisan dimasa yang akan datang.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca pada umumnya dan bagi penulis pada khususnya.

Kuningan, Mei 2024

Penulis,

MAYA NURMAYA

NIM. 20200610097

UCAPAN TERIMA KASIH

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. yang telah melimpahkan berkah, rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, Konservatisme Akuntansi dan Kompensasi Eksekutif terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022)” sesuai dengan waktu yang sudah ditetapkan. Selama proses pengerjaan skripsi ini penulis banyak memperoleh bantuan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu, dengan kerendahan hati yang tulus penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, bapak dan almh. mamah. Terima kasih atas seluruh kasih sayang, doa dan motivasi yang diberikan sehingga penulis mampu menyelesaikan pendidikan ini, sampai selanjutnya akan terus memperjuangkan apa yang selama ini diimpikannya.
2. Bapak Dendi Purnama, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran serta selalu memberikan arahan, motivasi dan saran-saran yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Siti Nuke Nurfatimah, S.E., M.Sc selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran serta selalu memberikan arahan, motivasi dan saran-saran yang sangat berarti bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Bapak Dr. H. Dikdik Harjadi, M.Si selaku Rektor Universitas Kuningan.
5. Ibu Dr. Hj. Lili Karmela Fitriani, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
6. Ibu Lia Dwi Martika, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.
7. Ibu Neni Nurhayati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Dosen Pembimbing Akademik.

8. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan, pengalaman dan motivasi.
9. Seluruh staf Tata Usaha dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang telah membantu kelancaran mahasiswa dalam urusan administrasi akademik.
10. Staf Perpustakaan Prawirasudjasa Universitas Kuningan dan staf Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas segala pelayanan dan bantuannya.
11. Keluarga besar tercinta atas doa dan dukungan kepada penulis, sehingga penulis termotivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
12. Kepada kedua sahabat saya di kampus, Elin Fitri Siam dan Rani Siti Rahmahayati yang telah membantu dan memberikan semangat satu sama lain dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Keluarga besar Akuntansi Reguler D angkatan 2020. Terima kasih atas kebersamaan, solidaritas dan dukungannya selama ini.
14. Teman-teman satu bimbingan yang saling membantu satu sama lain dan memberikan semangat selama proses bimbingan skripsi.
15. Semua pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu, memberikan doa dan dukungan dalam proses menyelesaikan skripsi ini.

Semoga Allah SWT. membalas semua kebaikan dan ketulusan yang telah diberikan. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang berkepentingan. Aamiin.

Kuningan, Mei 2024

MAYA NURMAYA

NIM. 20200610097

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	
LEMBAR PERSETUJUAN	
PERNYATAAN OTENTISITAS	
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	
ABSTRAK	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.4.1 Manfaat Teoritis	10
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	Teori Akuntansi Positif	13
2.1.3	Manajemen Laba.....	14
2.1.4	<i>Free Cash Flow</i>	19
2.1.5	<i>Leverage</i>	22
2.1.6	Konservatisme Akuntansi	25
2.1.7	Kompensasi Eksekutif.....	27
2.2	Hubungan Antar Variabel	29
2.2.1	Hubungan <i>Free Cash Flow</i> dengan Manajemen Laba.....	29
2.2.2	Hubungan <i>Leverage</i> dengan Manajemen Laba.....	30
2.2.3	Hubungan Konservatisme Akuntansi dengan Manajemen Laba	30
2.2.4	Hubungan Kompensasi Eksekutif dengan Manajemen Laba.....	31
2.3	Penelitian Tedahulu	32
2.4	Kerangka Berfikir.....	34
2.4.1	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba	35
2.4.2	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba	35
2.4.3	Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Manajemen Laba ...	36
2.4.4	Pengaruh Kompensasi Eksekutif terhadap Manajemen Laba	37
2.5	Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN.....		39
3.1	Metode Penelitian yang digunakan	39
3.2	Operasionalisasi Variabel.....	39
3.2.1	Variabel Dependen (Y)	40
3.2.2	Variabel Independen (X).....	40
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian	42

3.3.1	Populasi Penelitian.....	42
3.3.2	Sampel Penelitian.....	44
3.4	Jenis Data dan Sumber Data.....	47
3.4.1	Jenis Data	47
3.4.2	Sumber Data.....	47
3.4.3	Dimensi Data.....	47
3.5	Teknik Pengumpulan Data	48
3.6	Teknik Analisis Data	48
3.6.1	Analisis Deskriptif	48
3.6.2	Analisis Verifikatif.....	50
3.6.3	Uji <i>Goodness of Fit</i>	57
3.6.4	Uji Hipotesis	58
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	61
4.1	Hasil Penelitian.....	61
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	61
4.1.2	Analisis Deskriptif	66
4.1.3	Uji Asumsi Klasik	86
4.1.4	Analisis Regresi Data Panel	89
4.1.5	Koefisien Determinan (R^2).....	119
4.1.6	Uji <i>Goodness of Fit</i>	120
4.1.7	Uji Hipotesis	121
4.2	Pembahasan	124
4.2.1	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba.....	124
4.2.2	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba.....	125
4.2.3	Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Manajemen Laba	126

4.2.4	Pengaruh Kompensasi Eksekutif Terhadap Manajemen Laba.....	127
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	128
5.1	Kesimpulan.....	128
5.2	Saran.....	129
	DAFTAR PUSTAKA.....	131
	LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Discretionary Accrual</i> Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	40
Tabel 3.2 Populasi Penelitian.....	42
Tabel 3.3 Kriteria Sampel Penelitian	45
Tabel 3.4 Daftar Sampel	45
Tabel 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	61
Tabel 4.2 Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022 Berdasarkan Perhitungan <i>Discretionary Accrual</i> (DA)	67
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif Manajemen Laba	69
Tabel 4.4 Nilai <i>Free Cash Flow</i> pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	71
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif <i>Free Cash Flow</i>	73
Tabel 4.6 Nilai <i>Leverage</i> pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022	75
Tabel 4.7 Analisis Deskriptif <i>Leverage</i>	77
Tabel 4.8 Nilai Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	79
Tabel 4.9 Analisis Deskriptif Konservatisme Akuntansi.....	81
Tabel 4.10 Nilai Kompensasi Eksekutif pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	82
Tabel 4.11 Analisis Deskriptif Kompensasi Eksekutif	85
Tabel 4.12 Uji Multikolinearitas	87
Tabel 4.13 Uji Heteroskedastisitas.....	88
Tabel 4.14 Uji Autokorelasi.....	89
Tabel 4.15 Hasil Estimasi <i>Common Effect</i>	90
Tabel 4.16 Hasil Estimasi <i>Fixed Effect</i>	91
Tabel 4.17 Hasil Estimasi <i>Random Effect</i>	96

Tabel 4.18 Hasil Uji <i>Chow</i>	101
Tabel 4.19 Hasil Uji <i>Hausman</i>	102
Tabel 4.20 Hasil Uji <i>Breusch-pagan LM</i>	103
Tabel 4.21 Model <i>Random Effect</i>	104
Tabel 4.22 Hasil Uji Koefisien Determinan (R^2)	119
Tabel 4.23 Hasil Uji <i>Goodness of Fit</i>	120
Tabel 4.24 Hasil Uji Parsial (Uji T).....	121

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Paradigma Penelitian.....	38
Gambar 3.1 Daerah Penolakan dan Penerimaan Positif (Uji t).....	60
Gambar 3.2 Daerah Penolakan dan Penerimaan Negatif (Uji t)	60
Gambar 4.1 Uji Normalitas	86
Gambar 4.2 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Hasil Uji t Variabel <i>Free Cash Flow</i>	122
Gambar 4.3 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Hasil Uji t Variabel <i>Leverage</i>	122
Gambar 4.4 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Hasil Uji t Variabel Konservatisme Akuntansi	123
Gambar 4.5 Daerah Penolakan dan Penerimaan H_0 Hasil Uji t Variabel Kompensasi Eksekutif	124

DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Nilai Rata-Rata Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022 Berdasarkan Perhitungan <i>Discretionary Accrual (DA)</i>	69
Grafik 4.2 Nilai Rata-Rata <i>Free Cash Flow</i> pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	73
Grafik 4.3 Nilai Rata-Rata <i>Leverage</i> pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022.....	76
Grafik 4.4 Nilai Rata-Rata Konservatisme Akuntansi pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022	80
Grafik 4.5 Nilai Rata-Rata Kompensasi Eksekutif pada Perusahaan Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022	84

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I : Surat Pengantar Bimbingan Skripsi
Surat Permohonan Izin Mengadakan Penelitian
Surat Permohonan Izin Penelitian
Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran II : Laporan Keuangan
- Lampiran III : Tabulasi Data
Data Hasil Perhitungan Manajemen Laba
Data Hasil Perhitungan *Free Cash Flow*
Data Hasil Perhitungan *Leverage*
Data Hasil Perhitungan Konservatisme Akuntansi
Data Hasil Perhitungan Kompensasi Eksekutif
- Lampiran IV : *Output Hasil Eviews 0.9*
- Lampiran V : Tabel t (Signifikansi 0,05)
Tabel f (Signifikansi 0,05)
- Lampiran VI : Daftar Riwayat Hidup