

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, PROFITABILITAS, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa
Efek Indonesia Tahun 2021-2023)**

TUGAS AKHIR

IRKHAMNI WAFA

203403516086



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

2025

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, PROFITABILITAS, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN
KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa
Efek Indonesia Tahun 2021-2023)**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Oleh:

IRKHAMNI WAFA

203403516086



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

2025

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam skripsi yang berjudul:

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali yang jelas rujukannya. Skripsi ini pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lainnya. semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat diperiksa kebenarannya.

UNIVERSITAS NASIONAL

Jakarta, 21 Februari 2025


IRKHAMNI Wafa

203403516086

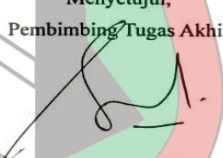
203403516086

!!!


LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *FREE CASH FLOW*, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)**

Nama Mahasiswa : **IRKHAMNI WAFA**
Nomor Pokok : **203403516086**
Program Studi : **AKUNTANSI**

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir

(Dr. Syamsudin Ak., M.Ak)

Menyetujui,
Kepala Program Studi Akuntansi

(Dr. Bambang Subiyanto, S.E., M.Ak, CPA)


UNIVERSITAS NASIONAL

Jakarta, 21 Februari 2025

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : PENGARUH *FREE CASH FLOW*, PROFITABILITAS,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN
MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang
terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

Nama Mahasiswa : IRKHAMNI WAFA
Nomor Pokok : 203403516086
Program Studi : AKUNTANSI

Diterima dan Disahkan oleh Panitia Ujian Tugas Akhir
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir

(Dr. Syamsudin, Ak., M.Ak)

Ketua Penguji

(Dr. Padri Achyarsyah, S.E., Ak., M.M., D.E.S.S., C.A., C.P.A.)

Anggota Penguji

(Dr. Asyari, S.E., M.M.)

Mengetahui,
Dekan

(Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M.)

Jakarta: 20 Februari 2025

Tanggal Lulus: 28 Februari 2025

DATA RIWAYAT HIDUP

A. Data Pribadi

Nama : Irkhamni Wafa
Tempat/Tanggal Lahir : Tegal, 09 Februari 2002
Jenis Kelamin : Laki-Laki
Alamat : Jalan Kajenengan RT.01/RW.08 Kel. Yamansari,
Kec. Lebaksiu, Kab. tegal.
Telepon/HP : 081315347079
Status : Belum Menikah
Kewarganegaraan : Indonesia
Agama : Islam
Email : Irkhamnwafa@gmail.com

B. Pendidikan

Tahun 2008-2014 : MI Assalafiyah 01 Yamansari
Tahun 2014-2017 : MTS Al-Madinah
Tahun 2017-2020 : SMAN 01 Balapulang
Tahun 2020-2024 : Universitas Nasional

C. Organisasi

Tahun 2017-2019 : Organisasi Intra Sekolah

Jakarta, 17 februari 2025



IRKHAMNI Wafa

203403516086

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji dan Syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah senantiasa melimpahkan rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat diberikan kelancaran dalam menyelesaikan tugas akhir ini yang diberi judul “PENGARUH *FREE CASH FLOW*, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)” dengan tepat pada waktunya. Tugas akhir ini disusun oleh penulis dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program Strata Satu (S1) pada Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Nasional.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya tanpa adanya dukungan, kerjasama, dorongan, doa yang sangat berharga dan bermanfaat dari berbagai pihak yang ada selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini izinkan penulis dengan penuh ketulusan hati mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Kepada Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, karunia-Nya, kemudahan, dan kelancaran kepada penulis selama masa perkuliahan sampai penyelesaian tugas akhir ini.
2. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Bapak Dr. Bambang Subiyanto, S.E., M.Ak., CPA. selaku Ketua Progam Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.

6. Bapak Dr. Syamsudin, Ak., M.ak. selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan masukan, arahan, saran, dukungan dan perhatiannya kepada penulis. Terimakasih telah mendidik dengan penuh perhatian dan motivasi kepada penulis selama penulisan tugas akhir ini.
7. Seluruh dosen yang telah mendidik dan memberikan ilmu yang sangat bermanfaat selama penulis menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
8. Seluruh Staff Sekretariat Universitas Nasional, terimakasih untuk kesabarannya dalam melayani kami selama menempuh pendidikan di Universitas Nasional.
9. Kedua orang tua penulis, Bapak Nuridin dan Ibu Sakiroh yang selalu memberikan dukungan, doa, masukan dan financial yang tidak pernah putus untuk penulis.
10. Kakak penulis, Akhmad Suwaefi dan Baha Udin yang selalu memberikan dukungan dan masukan.
11. Sahabat penulis, Muhammad Adam Zahran, yang senantiasa menemani, mendukung, memotivasi serta berbagi dalam suka dan duka selama masa perkuliahan.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Dengan segenap kerendahan hati, penulis berharap semoga segala kekurangan yang ada pada tugas akhir ini dapat dijadikan bahan pembelajaran untuk peneliti yang lebih baik di masa yang akan mendatang.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Jakarta, 21 Februari 2025



Irkhamni Wafa

ABSTRAK

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023)

Oleh:

Irkhamni wafa

NPM: 203403516086

Tugas Akhir, dibawah bimbingan Dr. Syamsudin Ak., M.ak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji bukti empiris mengenai pengaruh variabel independent yaitu *Free cash flow*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba sebagai variabel dependen. Serta peran moderasi kepemilikan manajerial yang mempengaruhi hubungan antara *Free cash flow*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan dengan manajemen laba. Sampel penelitian terdiri dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2023, dengan total 57 perusahaan yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Pendekatan kuantitatif diterapkan dalam penelitian ini, dan analisis data dilakukan dengan bantuan perangkat lunak WarpPLS 8.0.

Hasil uji hipotesis mengungkapkan bahwa *Free cash flow* memiliki pengaruh negatif terhadap praktik manajemen laba, sedangkan profitabilitas menunjukkan pengaruh positif. Selain itu, ukuran perusahaan juga berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Analisis moderasi menunjukkan bahwa kepemilikan manajerial tidak memoderasi hubungan antara *Free cash flow* dengan manajemen laba, namun mampu memperkuat pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba, dan berperan dalam memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: *Free cash flow*, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Manajemen Laba, dan Kepemilikan Manajerial

ABSTRACT

THE EFFECT OF FREE CASH FLOW, PROFITABILITY, AND COMPANY SIZE ON EARNINGS MANAGEMENT WITH MANAGERIAL OWNERSHIP AS A MODERATING VARIABLE

(Empirical Study on Manufacturing Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023)

By:

Irkhamni wafa

NPM: 203403516086

Thesis, under the guidance of Dr. Syamsudin Ak., M.ak

This study aims to examine empirical evidence regarding the effect of independent variables, namely Free cash flow, profitability, and company size on earnings management as the dependent variable. As well as the moderating role of managerial ownership that affects the relationship between Free cash flow, profitability, and company size with earnings management. The research sample consists of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2021-2023, with a total of 57 companies selected using purposive sampling method. A quantitative approach was applied in this study, and data analysis was carried out with the help of WarpPLS 8.0 software.

The results of hypothesis testing reveal that free cash flow has a negative effect on earnings management practices, while profitability shows a positive effect. In addition, company size also has a negative effect on earnings management. Moderation analysis shows that managerial ownership does not moderate the relationship between free cash flow and earnings management, but is able to strengthen the effect of profitability on earnings management, and plays a role in moderating the effect of company size on earnings management.

Keywords: *Free cash flow, Profitability, Company Size, Earnings management, and Managerial Ownership*

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Teori Keagenan.....	11
2. Teori Sinyal (<i>Signaling theory</i>)	12
3. Profitabilitas.....	13
4. <i>Free cash flow</i>	14
5. Ukuran Perusahaan	14
6. Manajemen Laba.....	15
7. Kepemilikan Manajerial.....	15
B. Keterkaitan Antar Variabel Penelitian.....	16
C. Kerangka Analisis	28
D. Hipotesis	28

BAB III METODE PENELITIAN.....	33
A. Objek Penelitian.....	33
B. Rencana dan Tahap Penelitian.....	33
C. Data Penelitian	34
1. Sumber Data dan Jenis Data.....	34
2. Populasi dan Sampel	34
3. Teknik dan Alat Pengumpulan Data	35
D. Jenis Variabel yang Digunakan.....	35
E. Definisi Operasional.....	35
F. Metode Analisis.....	40
1. Analisis Deskriptif	40
4. Analisa <i>Outer Model</i>	41
5. Analisa <i>Inner Model</i>	42
G. Uji Hipotesis.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A. Hasil Penelitian	45
1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	45
2. Deskripsi dan Data Penelitian.....	47
B. Analisis Data	49
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	49
2. Analisis Outer model.....	52
3. Analisis Inner Model.....	53
C. Hasil Pengujian Hipotesis	55
D. Pembahasan.....	57
E. Rangkuman Hasil Penelitian.....	73
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	76
1. Kesimpulan.....	76

2. Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN.....	84



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	7
Tabel 2. 1	20
Tabel 3. 1	33
Tabel 3. 2	39
Tabel 3. 3	41
Tabel 3. 4	43
Tabel 4 1.	46
Tabel 4 2.	47
Tabel 4 3.	49
Tabel 4 4.	52
Tabel 4 5.	53
Tabel 4 6.	55



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1	5
Gambar 2. 1	28
Gambar 4 1	57

