

**SKRIPSI**

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, STRUKTUR MODAL, ASIMETRI  
INFORMASI DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP  
MANAJEMEN LABA**



**PRO Oleh :**

**SHILFIYAH FITRIYANAH**

**NIM : 01117043**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS NAROTAMA  
SURABAYA**

**2021**

**SKRIPSI**

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, STRUKTUR MODAL, ASIMETRI INFORMASI  
DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA**

*Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi  
Universitas Narotama Surabaya*

Oleh :

**SHILFIYAH FITRIYANAH**

**NIM : 01117043**

**PRO PATRIA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS NAROTAMA**

**SURABAYA**

**2021**

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Shilfiyah Fitriyanah  
NIM : 01117043  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Akuntansi

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya susun dengan judul :

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, STRUKTUR MODAL, ASIMETRI INFORMASI DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA**

Adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiat dari skripsi orang lain. Apabila kemudian hari pernyataan saya tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademis yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya untuk dapat digunakan apabila diperlukan.

Mengetahui  
Dekan Fakultas Hukum, Ekonomi dan Pendidikan

Surabaya, 20 Maret 2021  
pembuat Pernyataan,



Dr. Rusdianto Sesung S.H.,M.H

PRO PATRI



Shilfiyah Fitriyanah  
01117043

**PERSETUJUAN SKRIPSI**

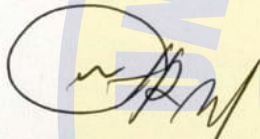
**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, STRUKTUR MODAL, ASIMETRI INFORMASI  
DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA**

**DIAJUKAN OLEH:**

Shilfiyah Fitriyanah  
01117043


**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:**

**DOSEN PEMBIMBING,**

  
( Ariyani, SE., MSA )

09-08-2021  
TANGGAL

**KETUA PROGRAM STUDI AKUNTANSI,**

  
( Rony Wardhana, SE., M.Ak., CPAI )

09-08-2021  
TANGGAL

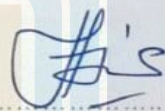
**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

TELAH DIUJI DAN DIPERTAHANKAN  
PADA HARI SABTU, 20 MARET 2021

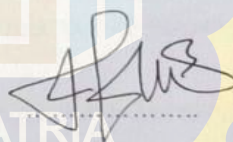
Judul Skripsi : Pengaruh *Free Cash Flow*, Struktur Modal, Asimetri Informasi dan  
*Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba  
Disusun oleh : Shilfiyah Fitriyanah  
NIM : 01117043  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Prodi : Akuntansi  
Perguruan Tinggi : Universitas Narotama Surabaya

Dihadapan Team Penguji :

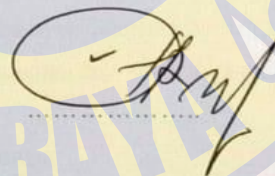
1. Dr. Nurul Aini, S.E., Ak., M.Ak



2. Anik Mubiartiningrum S.E., M.M



3. Ariyani, SE., M.SA



**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Narotama Surabaya, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Shilfiyah Fitriyanah  
NIM : 01117043  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Narotama hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalti Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, STRUKTUR MODAL, ASIMETRI INFORMASI  
DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti Noneksklusif ini Universitas Narotama berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Surabaya

Pada Tanggal : 20 Maret 2021

Yang menyatakan



(Shilfiyah Fitriyanah)

## KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah saya panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia yang telah Allah Berikan, saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi saya yang berjudul Pengaruh *Free Cash Flow*, Struktur Modal, Asimetri Informasi Dan *Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi dan melengkapi salah satu syarat kelulusan dalam meraih drajat Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Narotama.

Dalam penyusunan skripsi ini, saya menyadari bahwa keberhasilan dan terlaksananya penelitian ini bukan merupakan keberhasilan individu. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, dorongan, maupun doa sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik. Ucapan terima kasih saya tujukan kepada :

1. Kepada orang tua saya bapak Sucipto dan ibu Rodiyah yang selalu memberikan doa, restu, dukungan, dan kasih sayang yang sangat berarti bagi saya.
2. Bapak Dr. Ir. H. Sri Wiwoho Mudjarnoko, ST., MT., IPM selaku rektor Universitas Narotama Surabaya.
3. Bapak Dr. Rusdianto Sesung S.H.,M.H selaku Dekan Fakultas Hukum, Ekonomi dan Pendidikan Universitas Narotama Surabaya.
4. Bapak Rony Wardhana,SE.,M.Ak.,CPAI selaku Kepala Pogram Studi Akuntansi Universitas Narotama Surabaya.
5. Ibu Ariyani, SE., M.SA Selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan petunjuk dan nasehat yang sangat berarti bagi saya.
6. Bapak/Ibu dosen, staff, dan karyawan di lingkungan Universitas Narotama Surabaya yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi.
7. Teman-teman Universitas Narotama, sahabat-sahabat saya sekaligus teman seperjuangan: Adinda, Nurul, Chantika, Ruth, Febe, Rifda, Della, Alin dll. Terima kasih atas dukungan, pengertian, doa serta telah memberi masa kuliah yang berkesan yang tidak akan pernah terlupakan.
8. Keluarga yang sangat saya sayangi Bapak, Ibu, Adik, serta seluruh keluarga besar tercinta yang tiada hentinya memberikan do'a, motivasi dan semangat kepada saya untuk menyelesaikan skripsi saya ini.
9. Teman-teman saya: Adinda, Nurul, Chantika, Ruth, Febe dan Rifda yang telah memberikan semangat dan dorongan dalam proses penyelesaian skripsi.
10. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan kepada saya dalam menyusun skripsi.

Akhir kata semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan karunia-Nya untuk membalas kebaikan dari semua pihak yang telah membantu saya selama ini. Semoga skripsi ini bermanfaat kepada semua pihak.

Surabaya, 20 Maret 2021



Shilfiyah Fitriyanah

## **SURAT KETERANGAN UJI SIMILARITIES**

Berdasarkan hasil uji similarities menggunakan Program PCX/Turnitin terhadap skripsi dengan judul dan nama pengarang sebagaimana tersebut dibawah ini:

### **PENGARUH *FREE CASH FLOW*, STRUKTUR MODAL, ASIMETRI INFORMASI DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA**

Oleh:

SHILFIYAH FITRIYANAH NIM. 01117043

Kami dengan ini menerangkan bahwa Skripsi tersebut di atas menunjukkan:

**SIMILARITY INDEX: 29%**

Demikian surat keterangan ini kami buat dengan yang sebenarnya tanpa adanya tekanan paksaan dari pihak manapun, dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, .....

Tim Uji Similarities

Rony Wardhana, SE., M. Ak., CPAI

**NIP. 0101130**



## ABSTRAK

Pengaruh *Free Cash Flow*, Struktur Modal, Asimetri Informasi Dan *Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba

Oleh :

Shilfiyah Fitriyanah

Dosen Pembimbing :

Ariyani, SE., M.SA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh secara parsial dan simultan dari *free cash flow*, struktur modal, asimetri informasi dan *good corporate governance* terhadap manajemen laba. Metode penelitian ini adalah kuantitatif asosiatif. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 49 perusahaan infrastruktur, utilitas dan transportasi yang terdaftar di BEI pada tahun 2014-2019 dan data akhir yang diolah menjadi sampel penelitian ini adalah 7 perusahaan yang diambil melalui teknik *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *free cash flow*, struktur modal, dewan komisaris independen dan kepemilikan manajerial secara parsial tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, dan asimetri informasi secara parsial berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Dan selanjutnya *free cash flow*, struktur modal, asimetri informasi, dewan komisaris independen dan kepemilikan manajerial secara simultan berpengaruh terhadap manajemen laba. Batasan penelitian ini yaitu peneliti hanya melakukan penelitian pada perusahaan infrastruktur, utilitas dan transportasi. Implikasi penelitian ini yaitu bagi perusahaan Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi diharapkan dapat memberikan tambahan informasi dan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam melakukan manajemen laba. Dan juga baga penulis bisa digunakan untuk referensi penelitian selanjutnya. Orisinalitas penelitian ini yaitu terdapat penambahan periode pengamatan karena semakin lama interval penelitian maka informasi yang diperoleh akan lebih akurat dari penelitian sebelumnya.

**Kata Kunci :** *Free Cash Flow*, Struktur Modal, Asimetri Informasi, Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial, Manajemen Laba.

## **ABSTRACT**

### *The Effect Of Free Cash Flow, Capital Structure, Information Asymmetry And Good Corporate Governance On Earnings Management*

Oleh :

Shilfiyah Fitriyanah

Dosen Pembimbing :

Ariyani, SE., M.SA

*The purpose of this research to identify and analyze the partial and simultaneous effect of free cash flow, capital structure, information asymmetry and good corporate governance on earnings management. This research method is quantitative associative. The population in this research were 49 infrastructure, utility and transportation companies listed on IDX in 2014-2019 and the final data processed into the sample of this research were 7 companies which were taken through purposive sampling technique. The data analysis technique used is descriptive statistical analysis, classical assumption test and hypothesis testing. The results of this research indicate that free cash flow, capital structure, independent board of commissioners and managerial ownership partially have no effect on earnings management, and partial information asymmetry has a positive effect on earnings management. And then free cash flow, capital structure, information asymmetry independent board of commissioners and managerial ownership simultaneously effect earnings management. The limitation on this research is that the researcher only conducts research on infrastructure, utility and transportation companies. The implication of this research is that infrastructure, utility and transportation companies are expected to provide additional information and can be taken into consideration in conducting earnings management. And also for the author, it can be used as a reference for further research. The originality of this research is that there is an additional observation period because the longer the research interval, the more accurate the information obtained from previous research.*

*Keywords: Free Cash Flow, Capital Structure, Information Asymmetry, Independent Board Of Commissioners, Managerial Ownership, Earnings Management.*

## DAFTAR ISI

|   |                              |
|---|------------------------------|
| SURAT PERNYATAAN.....   | Error! Bookmark not defined. |
| PERSETUJUAN SKRIPSI .....   | Error! Bookmark not defined. |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....   | Error! Bookmark not defined. |
| HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN<br>AKADEMIS..... | Error! Bookmark not defined. |
| KATA PENGANTAR .....  | vi                           |
| SURAT KETERANGAN UJI SIMILARITIES.....                                      | vii                          |
| ABSTRAK .....   | ix                           |
| DAFTAR ISI.....   | xi                           |
| DAFTAR TABEL.....   | xiii                         |
| DAFTAR GAMBAR.....  | xiv                          |
| BAB I PENDAHULUAN .....   | 1                            |
| 1.1    Latar Belakang .....   | 1                            |
| 1.2    Rumusan Masalah .....  | 5                            |
| 1.3    Tujuan Penelitian.....   | 6                            |
| 1.4    Manfaat Penelitian.....  | 6                            |
| 1.5    Batasan Masalah.....   | 7                            |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....  | 8                            |
| 2.1    Tinjauan Empiris .....   | 8                            |
| 2.2    Tinjauan Teoritis .....  | 12                           |
| 2.2.1    Grand Theory .....   | 12                           |
| 2.2.2    Manajemen Laba.....  | 14                           |
| 2.2.3 <i>Free Cash Flow</i> .....   | 16                           |
| 2.2.4    Struktur Modal .....   | 16                           |
| 2.2.5    Asimetri Informasi .....   | 17                           |
| 2.2.6    Dewan Komisaris Independen.....                                    | 17                           |
| 2.2.7    Kepemilikan Manajerial .....                                       | 18                           |
| 2.3    Kerangka Berpikir.....   | 19                           |
| 2.4    Hipotesis.....   | 20                           |
| 2.4.1    Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba .....       | 20                           |
| 2.4.2    Pengaruh Struktur Modal Terhadap Manajemen Laba .....              | 20                           |
| 2.4.3    Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba .....          | 21                           |
| 2.4.4    Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba.....   | 22                           |
| 2.4.5    Pengaruh Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba .....      | 23                           |

|                       |  |           |
|-----------------------|--|-----------|
| 2.4.6                 | <i>Free Cash Flow</i> , Struktur Modal, Asimetri Informasi, Dewan Komisaris Independen dan Kepemilikan Manajerial Secara Simultan Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba..... | 23        |
| <b>BAB III</b>        | <b>METODE PENELITIAN.....</b>  | <b>26</b> |
| 3.1                   | Jenis Penelitian.....  | 26        |
| 3.2                   | Populasi dan Sampel .....  | 26        |
| 3.3                   | Obyek Penelitian .....   | 27        |
| 3.4                   | Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....   | 28        |
| 3.4.1                 | Jenis Data .....   | 28        |
| 3.4.2                 | Sumber Data.....   | 28        |
| 3.4.3                 | Teknik Pengumpulan Data .....  | 28        |
| 3.5                   | Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran .....   | 28        |
| 3.5.1                 | Variabel Independen (X).....   | 28        |
| 3.5.2                 | Variabel Dependen (Y) .....  | 30        |
| 3.6                   | Teknik Analisis Data.....  | 31        |
| 3.6.1                 | Analisis Statistik Deskriptif .....  | 31        |
| 3.6.2                 | Uji Asumsi Klasik .....  | 31        |
| 3.7                   | Uji Hipotesis.....   | 33        |
| 3.7.1                 | Analisis Regresi Linier Berganda.....  | 33        |
| 3.7.2                 | Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....  | 34        |
| 3.7.3                 | Uji T (Uji Parsial).....   | 34        |
| 3.7.4                 | Uji F (Uji Simultan) .....   | 34        |
| <b>BAB IV</b>         | <b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>   | <b>35</b> |
| 4.1                   | Gambaran Umum .....  | 35        |
| 4.2                   | Deskripsi Statistik Variabel.....  | 38        |
| 4.3                   | Hasil Estimasi dan Pembuktian Hipotesis.....   | 40        |
| 4.3.1                 | Uji Asumsi Klasik .....  | 40        |
| 4.3.2                 | Uji Hipotesis.....   | 44        |
| 4.4                   | Interpretasi Hasil dan Pembahasan.....   | 48        |
| <b>BAB V</b>          | <b>RANCANGAN PUBLIKASI .....</b>   | <b>53</b> |
| 5.1                   | Abstraksi .....  | 53        |
| 5.2                   | Pendahuluan .....  | 55        |
| 5.3                   | Tinjauan Teori .....   | 56        |
| 5.4                   | Metode Penelitian.....   | 62        |
| 5.5                   | Pembahasan dan Temuan .....  | 65        |
| 5.6                   | Kesimpulan .....   | 72        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b> | <b>.....</b>   | <b>73</b> |
| <b>LAMPIRAN</b>       | <b>.....</b>   | <b>75</b> |

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 1. Penelitian Terdahulu.....   | 8  |
| Tabel 2. Karakteristik Dan Kriteria Sampel .....                             | 27 |
| Tabel 3. Daftar Nama Perusahaan Yang Dijadikan Sampel.....                   | 36 |
| Tabel 4. Data Laporan Keuangan Yang Dijadikan Sampel.....                    | 36 |
| Tabel 5. Hasil Uji Analisis Statistic Deskriptif .....                       | 39 |
| Tabel 6. Hasil Uji <i>Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirno Test</i> ..... | 40 |
| Tabel 7. Hasil Uji Multikolinieritas.....                                    | 41 |
| Tabel 8. Hasil Uji Autokorelasi.....   | 43 |
| Tabel 9. Hasil Uji Runs Test .....   | 43 |
| Tabel 10. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....                   | 44 |
| Tabel 11. Hasil Uji Koefisien Deretminasi ( $R^2$ ).....                     | 46 |
| Tabel 12. Hasil Uji T (Uji Parsial) .....                                    | 47 |
| Tabel 13. Hasil Uji F (Uji Simultan).....                                    | 48 |

## DAFTAR GAMBAR

|  |    |
|--|----|
| Gambar 1. Kerangka Pemikiran .....     | 19 |
| Gambar 2. Uji Heterokedastisitas ..... | 42 |

