



PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *FINANCIAL DISTRESS*, DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA

SKRIPSI

ANINDYA MAHARANI

2110112182

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

2025



PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *FINANCIAL DISTRESS*, DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

ANINDYA MAHARANI 2110112182

PROGRAM STUDI AKUNTANSI PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

2025

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Anindya Maharani

NIM 2110112182

Bilamana di kemudian hari hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 13 Juni 2025

Yang menyatakan,



Anindya Maharani

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anindya Maharani
NIM : 2110112182
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya: : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksekutif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Pengaruh *Free Cash Flow*, *Financial Distress*, Dan *Good Corporate Governance* Terhadap
Manajemen Laba**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 13 Juni 2025

Yang menyatakan,



Anindya Maharani

SKRIPSI

PENGARUH FREE CASH FLOW, FINANCIAL DISTRESS, DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA

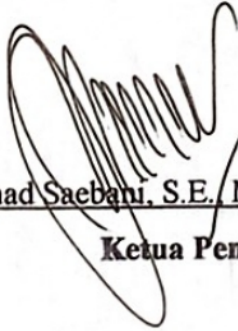
Dipersiapkan dan disusun oleh:

ANINDYA MAHARANI

2110112182

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal:

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Akhmad Saebani, S.E., M.Si., CMA, CBV

Ketua Penguji



Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak

Penguji I



Praptiningsih, S.E., M.M

Penguji II



Dr. Jubaedah, S.E., M.M
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak
Koordinator Prodi S1 Akuntansi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 19 Juni 2025

The Influence of Free Cash Flow, Financial Distress, and Good Corporate Governance on Earning Management

By Anindya Maharani

Abstract

This study aims to examine the effect of free cash flow, financial distress, and good corporate governance on earnings management in 33 healthcare sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021-2024 period. This research uses a quantitative approach utilizing secondary data in the form of companies' annual financial reports. Analysis is conducted using the Random Effects Model (REM) in panel data regression processed through STATA version 16 software. The results of the testing and analysis show that free cash flow negatively affects earnings management, financial distress positively affects earnings management, institutional ownership has no effect on earnings management, and the independent board of commissioners has no effect on earnings management.

Keywords: Earnings Management, Free Cash Flow, Financial Distress, Institutional Ownership, Independent Board of Commissioners

Pengaruh *Free Cash Flow*, *Financial Distress*, dan *Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba

Oleh Anindya Maharani

Abstrak

Studi ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh free cash flow, financial distress, dan good corporate governance terhadap manajemen laba pada 33 perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan memanfaatkan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan. Analisis dilakukan dengan menggunakan Random Effect Model (REM) pada regresi data panel yang diolah melalui perangkat lunak STATA versi 16. Hasil pengujian dan analisis menunjukkan bahwa free cash flow berpengaruh negatif terhadap manajemen laba, financial distress berpengaruh positif terhadap manajemen laba, kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, dan dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Kata kunci: Manajemen Laba, Free Cash Flow, Financial Distress, Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris Independen



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GENAP TA. 2024/2025

Pada hari ini, Kamis, tanggal 19 Juni 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas Akhir
bagi mahasiswa:

Nama : Anindya Maharani

NIM : 2110112182

Program Studi : Akuntansi S1

Judul Tugas Akhir :

**Pengaruh Free Cash Flow, Financial Distress, dan Good Corporate Governance
Terhadap Manajemen Laba**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus / Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata 82,83
dan Nilai Huruf A-

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Akhmad Saebani S.E., M.Si, CMA, CBV	Ketua	
2	Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak	Anggota I	
3	Praptiningsih, S.E, M.M	Anggota II **)	

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 19 Juni 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Akuntansi S1

Andy Setiawan, S.Pd, M.Ak

Nilai dalam Skala

85 - 100	= A
80 - 84.99	= A-
75 - 79.99	= B+
70 - 74.99	= B
65 - 69.99	= B-
60 - 64.99	= C+
55 - 59.99	= C
40 - 54.99	= D
0 - 39.99	= E

PRAKATA

Puji dan syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ”Pengaruh *Free Cash Flow*, *Financial Distress*, dan *Good Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Jakarta.

Dalam proses penyelesaian penelitian ini, peneliti mendapatkan banyak doa, bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak yang bersifat material maupun spiritualitas. Oleh karena itu, peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih sebesar besarnya kepada:

1. Dosen pembimbing, yaitu Ibu Praptiningsih, S.E, M.M karena telah menyisihkan waktu, memberikan saran, masukan, serta bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
2. Bunda, Papi, Mas Galih, dan Alesha yang selalu menyayangi, menemani, memberikan doa serta dukungan, baik moral maupun material, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
3. Teman spesial peneliti yang tidak dapat peneliti sebutkan namanya yang selalu ada dalam setiap kondisi untuk menemani, mendukung dan mendengarkan keluh kesah peneliti.
4. Semua sahabat saya Siti Rachellia Imani, Hulieta Fatimatuzzahra, Natasha Carissa, Alya Yasmin, Dava Machyar, teman-teman 'pergi yuk' dan Nadyn, Shafa, Elfira dan teman teman 'ceciwi' lainnya serta Nurazizah yang telah menemani dalam suka dan duka, memberikan dukungan dan semangat selama masa perkuliahan.
5. Teman baik dari SMA yang selalu memberi kebahagiaan dan menemani penulis, yaitu Marsha Aulia, Nadiyah Indriyani, Afiifa Setya, Andisa Syaharani, dan Alvina Hamdiani.
6. Kepada John Mayer, berkat lagu-lagunya yang telah memberikan semangat dikala penulis mengalami jenuh dan menemani penulis selama proses penyusunan skripsi ini.

7. Serta terakhir, peneliti ucapkan terima kasih kepada diri sendiri yang telah berjuang untuk menyelesaikan skripsi dengan baik, melewati masa-masa perkuliahan dengan segala suka dan duka, serta tidak menyerah walau kadang terasa lelah. Semoga segala suka duka dan perjuangan yang telah dilewatkan akan membuahkan hasil yang baik di masa depan.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa penelitian yang disusun masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, peneliti berharap bahwa skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan menjadi inspirasi bagi pembaca.

Jakarta, 14 Juni 2025

Anindya Maharani

USULAN PENELITIAN

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *FINANCIAL DISTRESS*, DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP MANAJEMEN LABA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

ANINDYA MAHARANI 2110112182

Pembimbing

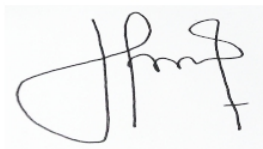


Praptiningsih, S.E., MM

Jakarta, 10 April 2025

Mengetahui

Kepala Program Studi S1 Akuntansi



Andy Setiawan, S.Pd. MAk

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Agency Theory	11
2.1.2 Manajemen Laba.....	13
2.1.3 Free Cash Flow	20
2.1.4 Financial Distress.....	21
2.1.5 Kepemilikan Institusional	24
2.1.6 Dewan Komisaris Independen	25
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	26
2.3 Model Penelitian.....	39
2.4 Hipotesis	40
2.4.1 Pengaruh Free Cash Flow Terhadap Manajemen Laba	40
2.4.2 Pengaruh Financial Distress Terhadap Manajemen Laba	41

2.4.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba	42
2.4.4 Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba	43
BAB III METODE PENELITIAN	45
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	45
3.1.1. Definisi Operasional.....	45
3.1.2. Pengukuran Variabel	46
3.2. Populasi dan Sampel.....	51
3.2.1. Populasi	51
3.2.2. Sampel.....	51
3.3. Teknik Pengumpulan Data	51
3.3.1. Jenis Data	51
3.3.2. Sumber Data.....	51
3.3.3. Pengumpulan Data	52
3.4. Teknik Analisis Data.....	52
3.4.1. Analisis Statistik Deskriptif	52
3.4.2. Analisis Data Panel	52
3.4.3. Uji Asumsi Klasik	53
3.4.4. Model Regresi	54
3.4.5. Uji Hipotesis.....	55
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	56
4.2 Deskripsi Data Penelitian	58
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	58
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis	63
4.3.1 Regresi Data Panel.....	63
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3.3 Uji Hipotesis	66
4.3.4 Model regresi	69
4.4 Pembahasan	70
4.4.1 Pengaruh Free Cash Flow Terhadap Manajemen Laba	70
4.4.2 Pengaruh Financial Distress Terhadap Manajemen Laba	72
4.4.3 Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba	74

4.4.4 Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	77
5.1 Simpulan.....	77
5.2 Keterbatasan Penelitian	78
5.3 Saran	78
DAFTAR PUSTAKA.....	80
RIWAYAT HIDUP	88
LAMPIRAN.....	98

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Matriks Penelitian sebelumnya terkait dengan Nilai Perusahaan	34
Tabel 2 Jumlah Sampel Berdasarkan Purposive Sampling	56
Tabel 3 Hasil Statistik Deskriptif	58
Tabel 4 Hasil Uji Chow	63
Tabel 5 Hasil Uji LM	63
Tabel 6 Hasil Uji Hausman	64
Tabel 7 Hasil Uji Normalitas Sebelum Treatment Winsorize	65
Tabel 8 Hasil Uji Normalitas Sesudah Treatment Winsorize	65
Tabel 9 Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	66
Tabel 11 Hasil Uji Regresi Parsial (Uji T)	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Model Penelitian	40
---------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	98
Lampiran 2 Tabulasi Data Penelitian	99
Lampiran 3 Hasil Output STATA.....	102
Lampiran 4 Hasil Uji Plagiarisme (Turnitin)	109