

**PENGARUH *DEFERRED TAX EXPENSES*, *FREE CASH FLOW* DAN  
*TAX PLANNING* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT***

(Studi Empiris Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2018 - 2022)



**Skripsi Oleh :**

**ELISA DWI OKTALINA**

**01031482124045**

**AKUNTANSI**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2023**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**“PENGARUH *DEFERRED TAX EXPENSES*, *FREE CASH FLOW* DAN  
*TAX PLANNING* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*  
(Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2018-2022)”**

Disusun oleh :

Nama : Elisa Dwi Oktalina

NIM : 01031482124045

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Tanggal : 18 September 2023

Dosen Pembimbing



Abukosim, S.E., M.M., Ak.  
NIP. 196205071995121001

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**“PENGARUH *DEFERRED TAX EXPENSES*, *FREE CASH FLOW* DAN  
*TAX PLANNING* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT*  
(Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2018-2022)”**

Disusun oleh :

Nama : Elisa Dwi Oktalina  
NIM : 01031482124045  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Telah diuji dalam uji komprehensif pada 11 Oktober 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, 23 Oktober 2023

Pembimbing

Abukosim, S.E., M.M., Ak.  
NIP. 196205071995121001

Penguji

Umi Kalsum, S.E., M.Si., Ak.  
NIP.198207032014042001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi

**ASLI**  
25/10/2023  
JURUSAN AKUTANSI  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI  
  
Arista Haikiki, S.E., M.Acc., Ak.  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Elisa Dwi Oktalina  
NIM : 01031482124045  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**Pengaruh *Deferred Tax Expenses*, *Free Cash Flow* dan *Tax Planning* Terhadap *Earnings Management* (Studi Kasus pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)**

Pembimbing : Abukosim S.E., M.M., Ak.

Tanggal Ujian : 11 Oktober 2023

Adalah benar hasil karya sendiri. Dalam Skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Palembang, 23 Oktober 2023

Pembuat Pernyataan



Elisa Dwi Oktalina  
NIM. 01031482124045

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

**Motto :**

- **Hidup bukan tentang siapa yang paling beruntung. Tetapi tentang siapa yang tak pernah berhenti berjuang.**
- **Saya bukan yang terbaik, tapi saya belajar menjadi yang terbaik.**
- **Jika sesuatu ditakdirkan untukmu, sampai kapanpun tidak akan pernah menjadi milik orang lain.**

**Kupersembahkan Kepada :**

1. **Kedua Orangtuaku tersayang yang selalu mendukung dan mendoakanku**
2. **Ayuk Mira, Adek Iki, Adek Gibran serta Keluarga Besar yang selalu ada untukku**
3. **Dosen Pembimbing dan Penguji**
4. **Para Staff pengajar yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama perkuliahan**
5. **Sahabat dan Teman Seperjuangan**
6. **Fakultas Ekonomi**
7. **Almamater yang kubanggakan**

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Dengan mengucapkan *Alhamdulillah Rabbil'Aalamiin*, segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya skripsi yang berjudul “Pengaruh *Deferred Tax Expenses, Free Cash Flow dan Tax Planning Terhadap Earnings Management* (Studi Empiris Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022” dapat di selesaikan dengan baik dan lancar. Skripsi ini merupakan salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, banyak hambatan-hambatan yang penulis temui selama proses pengolahan data dan informasi dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kelemahan di dalamnya. Hal ini di karenakan keterbatasan kemampuan, pengetahuan serta pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Semoga hasil penelitian ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi semua pihak.

Palembang, 23 Oktober 2023



Elisa Dwi Oktalina  
01031482124045

## UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur kepada Allah SWT karena berkat rahmat, hidayah, dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi Program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya. Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan berupa bimbingan, dukungan, pengarahan serta pemikiran. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih dan penghargaan atas segala bantuan tersebut kepada semua pihak, terutama kepada yang terhormat :

1. Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, kesehatan dan kesempatan serta kelancaran penyusunan sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. Bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Arista Hakiki S.E., M.Acc., Ak. selaku Ketua Jurusan Program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Palembang.
5. Ibu Rika Henda safitri, S.E., M.Acc., Ak selaku dosen pembimbing akademik.
6. Bapak Abukosim S.E., M.M., Ak. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan, saran, pendapat dan kritik serta perbaikan dalam penulisan skripsi ini.

7. Ibu Umi Kalsum S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan arahan dan masukan serta meluangkan waktunya untuk penulis.
8. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Pengajar, dan Staff di lingkungan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak memberikan pengetahuan dan pendidikan.
9. Kedua Orangtua penulis, Ayahanda Ir. H. Mursalin dan ibunda tercinta Hj. Ida Farida, S.E. serta ayuk dan adikku (Mira Afriana Utami, M. Rifky Murdani, dan Gibran Ghaisan Rabbani) yang selalu ada untuk penulis, serta Keluarga Besar yang selalu memberikan doa dan dukungan sehingga laporan akhir ini dapat diselesaikan.
10. Dosen-dosen dan karyawan administrasi Akuntansi S1 Alih Program Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan dan membantu selama proses penulisan laporan akhir ini.
11. Sahabat perjuanganku Winda, Ine, Bella, Ejak, Anisa, Alda, Elisyah, Nabila, Fadhilah, dan teman-teman S1 Akuntansi Alih Program angkatan 2021 yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
12. Almamaterku, Universitas Sriwijaya.

Palembang, 23 Oktober 2023



Elisa Dwi Oktalina  
01031482124045



## ABSTRAK

### **PENGARUH *DEFERRED TAX EXPENSES*, *FREE CASH FLOW* DAN *TAX PLANNING* TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* (Studi Empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2022)**

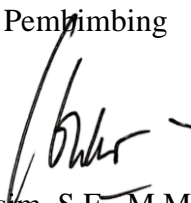
Oleh :

**Elisa Dwi Oktalina**


Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *deferred tax expenses*, *free cash flow* dan *tax planning* terhadap *earnings management*. Penelitian ini difokuskan pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 dengan populasi 20 perusahaan. Jenis data yang digunakan dalam penelitian adalah data sekunder berupa laporan keuangan dan laporan tahunan *audited* perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan total sampel sebanyak 55 sampel. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dan pengolahan data menggunakan alat bantu SPSS versi 27.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *tax planning* berpengaruh signifikan terhadap *earnings management* sedangkan *deferred tax expenses* dan *free cash flow* tidak berpengaruh signifikan terhadap *earnings management*.

**Kata kunci : *Deferred Tax Expenses*, *Free Cash Flow*, *Tax Planning*, *Earnings Management***

Pembimbing

  
Abukosm, S.E., M.M., Ak.  
NIP. 196205071995121001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi

  
Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.  
NIP. 197303171997031002

**ABSTRACT**

**THE EFFECT OF DEFERRED TAX EXPENSES, FREE CASH FLOW AND  
TAX PLANNING ON EARNINGS MANAGEMENT  
(Empirical Study of BUMN Companies Listed on the Indonesia Stock  
Exchange 2018-2022)**

**By :**

**Elisa Dwi Oktalina**

*This study aims to examine the effect of deferred tax expense, free cash flow and tax planning on earnings management. This research focuses on BUMN companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2018-2022 with a population of 20 companies. The type of data used in the research is secondary data in the form of financial reports and annual report audited of BUMN companies listed on the Indonesia Stock Exchange for 2018-2022. Determining the number of samples used the purposive sampling method with a total sample of 20 samples. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis and data processing using SPSS version 27.0 tools. The research results show that tax planning have a significant effect on earnings management, while deferred tax expenses and free cash flow does not have a significant effect on earnings management.*

**Keyword : Deferred Tax Expenses, Free Cash Flow, Tax Planning, Earnings Management**

Advisor



Abukosim, S.E., M.M., Ak.  
NIP. 196205071995121001

Acknowledge,  
Head of Accounting Departement



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Elisa Dwi Oktalina  
NIM : 0103148212402  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Perpajakan  
Judul Skripsi : Pengaruh *Deferred Tax Expenses, Free Cash Flow* dan *Tax Planning* Terhadap *Earnings Management* (Studi empiris pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Palembang, 23 Oktober 2023

Pembimbing



Abukosim, S.E., M.M., Ak.  
NIP. 196205071995121001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak.  
NIP. 197303171997031002

## **DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

### **DATA PRIBADI**

Nama Mahasiswa : Elisa Dwi Oktalina  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 04 Oktober 2000  
Agama : Islam  
Alamat Rumah : Jalan Jaya No1429, RT026/RW008, Kelurahan 16  
Ulu, Kecamatan Seberang Ulu 2, Palembang  
Nomor Telepon : 085156009768  
Alamat Email : ellisadwio@gmail.com



### **PENDIDIKAN FORMAL**

2006 – 2012 : SD Negeri 103 Palembang  
2012 – 2015 : SMP Negeri 16 Palembang  
2015 – 2018 : SMA Negeri 3 Palembang  
2018 – 2021 : D3 Akuntansi Universitas Sriwijaya  
2021 – 2023 : Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

### **PENGALAMAN ORGANISASI**

Staf Muda dan Staf Ahli BEM KM FE Universitas Sriwijaya (2019-2021)  
Kepala Seksi Personalia Komunitas Jago Akuntansi Indonesia (2022)

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>x</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	9
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>12</b>
2.1. Landasan Teori .....	12
2.1.1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	12
2.1.2. Beban Pajak Tangguhan ( <i>Deferred Tax Expenses</i> ) .....	13
2.1.3. Arus Kas Bebas ( <i>Free Cash Flow</i> ) .....	15
2.1.4. Perencanaan Pajak ( <i>Tax Planning</i> ) .....	17
2.1.5. Manajemen Laba ( <i>Earnings Management</i> ).....	18
2.2. Penelitian Terdahulu.....	21
3.3. Alur Pikir .....	28
3.4. Hipotesis .....	28
3.4.1. Pengaruh <i>Deferred Tax Expenses</i> Terhadap <i>Earnings Management</i> ..	28

3.4.2	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap <i>Earnings Management</i> .....	30
3.4.3.	Pengaruh <i>Tax Planning</i> Terhadap <i>Earnings Management</i> .....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>33</b>
3.1.	Ruang Lingkup Penelitian .....	33
3.2.	Rancangan Penelitian .....	33
3.3.	Jenis dan Sumber Data .....	33
3.4.	Teknik Pengumpulan Data .....	34
3.5.	Populasi dan Sampel.....	34
3.6.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	36
3.7.	Teknik Analisis Data .....	40
3.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	40
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik .....	40
3.7.3.	Regresi Linier Berganda .....	43
3.7.4.	Uji Hipotesis.....	44
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>46</b>
4.1.	Hasil Penelitian.....	46
4.1.1.	Gambaran Umum Penelitian.....	46
4.1.2.	Analisis Data .....	47
4.2.	Pembahasan .....	58
4.2.1.	Pengaruh <i>Deferred Tax Expenses</i> terhadap <i>Earnings Management</i> ...58	
4.2.2.	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap <i>Earnings Management</i> .....	60
4.2.3.	Pengaruh <i>Tax Planning</i> terhadap <i>Earnings Management</i> .....	61
<b>BAB V PENUTUP .....</b>		<b>63</b>
5.1.	Kesimpulan.....	63
5.2.	Keterbatasan .....	64
5.3.	Saran.....	65
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>66</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>		<b>70</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Realisasi Pendapatan Negara dan Hibah Tahun 2021 dan 2020.....	5
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	35
Tabel 4.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	47
Tabel 4.2. Uji Normalitas.....	49
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas .....	51
Tabel 4.4. Uji Autokorelasi.....	51
Tabel 4.5. Analisis Regresi Linier Berganda .....	54
Tabel 4.6. Uji Regresi Parsial (Uji t).....	56
Tabel 4.7. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	58

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Alur Pikir Penelitian.....	28
Gambar 4.1. Uji Heteroskedastisitas.....	53



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Populasi Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2022.....	70
Lampiran 2. Sampel Penelitian .....	70
Lampiran 3. Tabulasi Data Variabel Penelitian .....	71
Lampiran 4. Indikator Variabel.....	73
Lampiran 5. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif .....	73
Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas.....	73
Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas .....	74
Lampiran 8. Hasil Uji Autokorelasi .....	74
Lampiran 9. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	74
Lampiran 10. Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda .....	75
Lampiran 11. Hasil Uji Statistik t .....	75
Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	75

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1. Latar Belakang

Menurut Otoritas Jasa Keuangan (OJK) “Investasi adalah kegiatan menanamkan suatu modal dalam jangka panjang untuk pengadaan aktiva lengkap atau pembelian saham-saham dan surat berharga lain untuk memperoleh keuntungan”. Investor mempercayakan menanamkan modalnya disuatu perusahaan dengan berharap mendapat keuntungan pada masa mendatang. Perusahaan yang telah terdaftar sebagai perusahaan terbuka harus mempublikasikan informasi finansial perusahaannya di *idx* atau Bursa Efek Indonesia (BEI). Laporan keuangan yang dipublikasikan tersedia untuk umum bagi investor dan publik.

Berdasarkan informasi dari laporan keuangan, pihak investor maupun eksternal dapat meninjau bagaimana kinerja dan kondisi suatu perusahaan, sehingga investor umumnya akan mempertimbangkan dulu sebelum akhirnya memutuskan untuk menanamkan modalnya di suatu perusahaan. Informasi laba membantu *stakeholder* menilai profitabilitas untuk menilai risiko investasi maupun kredit. Oleh sebab itu perusahaan tentunya akan berupaya untuk menyajikan laporan keuangan perusahaan yang baik dan berkualitas. Situasi ini yang biasanya mendorong manajer untuk mengintervensi atau memanipulasi laporan keuangan yang dikenal dengan praktik manajemen laba (*earnings management*). Perilaku

manipulasi terhadap pelaporan keuangan berupa menaikkan atau menurunkan laba mengindikasikan adanya manajemen laba.

Manajemen laba (*earnings management*) adalah usaha yang dilakukan manajemen dalam mengubah, memengaruhi dan memanipulasi angka-angka dalam laporan keuangan serta menentukan metode dan prosedur akuntansi yang digunakan oleh perusahaan (Sulistyanto, 2018). Tindakan manajemen laba dapat mengelabui *stakeholder* dalam penilaian kinerja dan kondisi perusahaan (Purwanti, 2021). Perusahaan berpeluang dalam mempraktikkan manajemen laba karena manajemen diberikan fleksibilitas dalam memilih metode akuntansi mana yang akan digunakan dalam laporan keuangannya (Sulistyanto, 2018).

Berdasarkan PSAK 25 (revisi 2021), manajemen dapat menggunakan pertimbangannya dalam mengembangkan dan menerapkan kebijakan akuntansi yang dapat menghasilkan informasi yang relevan, dan andal. Pelaporan keuangan kepada pihak eksternal umumnya berpedoman pada PSAK agar dapat menghasilkan laporan keuangan yang kredibel dan informatif kepada investor dan kreditor. Selain itu, peraturan perpajakan juga memengaruhi penyusunan laporan laba rugi perusahaan. Berdasarkan perbedaan antara PSAK dan aturan perpajakan, ada dua jenis penghasilan yaitu: laba sebelum pajak (yang dihitung dengan perhitungan laba akuntansi sesuai dengan PSAK) dan laba kena

pajak (yang dihitung dengan perhitungan laba fiskal sesuai dengan aturan fiskal). Perbedaan ini dapat memengaruhi penentuan besarnya laba, sehingga bisa memengaruhi posisi laporan keuangan dan menyebabkan saldo akhir tidak seimbang. Penyesuaian diperlukan untuk menyesuaikan saldo antara laba akuntansi dengan laba fiskal melalui rekonsiliasi fiskal.

Manajemen laba (*earnings management*) dapat dipengaruhi beberapa faktor, antara lain beban pajak tangguhan (*deferred tax expenses*), arus kas bebas (*free cash flow*) dan perencanaan pajak (*tax planning*). Beban pajak tangguhan adalah beban pajak yang dapat menambah atau mengurangi jumlah pajak yang harus dibayar pada periode yang datang. Pajak tangguhan timbul karena perbedaan temporer (beda waktu) antara laporan keuangan komersial dengan laporan fiskal (perpajakan) dan kerugian fiskal yang masih dapat dikompensasikan di masa depan. Pajak tangguhan memotivasi manajemen dalam melakukan praktik manajemen laba (Negara & Suputra, 2017). *Judgement* diperlukan untuk mengetahui seberapa besar kemungkinan pajak tangguhan dapat direalisasikan di masa mendatang. Penilaian subyektif inilah yang menimbulkan kesempatan bagi manajer melakukan manajemen laba melalui penghematan atau penundaan pajak.

Faktor lain yang dapat memengaruhi manajemen laba yaitu arus kas bebas. Menurut Horne & JR (2007), arus kas bebas (*free cash flow*) adalah kas yang tersedia setelah perusahaan menggunakannya untuk investasi aset tetap, dan modal kerja yang dibutuhkan untuk memelihara

operasional perusahaan. Perusahaan dengan *free cash flow* yang tinggi berpeluang besar melakukan manajemen laba, karena menunjukkan perusahaan menghadapi masalah keagenan yang lebih besar (Chung et al., 2005).

Faktor lain yang dapat memengaruhi manajemen laba yaitu perencanaan pajak (*tax planning*). *Tax planning* merupakan upaya atau usaha yang dilakukan oleh wajib pajak dengan tujuan agar meminimalkan bayaran pajak yang dipungut dengan tidak melanggar peraturan perpajakan (Harjo & Rulandari, 2022). Sumber pendapatan terbesar negara Indonesia adalah perpajakan, sehingga tidak dapat dipungkiri bahwa Indonesia mengandalkan pajak untuk membangun perekonomian negara.

Berdasarkan data realisasi pendapatan negara dan hibah dalam laporan keuangan pemerintah pusat tahun 2021, penerimaan negara dari sektor perpajakan merupakan kontribusi terbesar dalam menyumbang pendapatan negara. Jumlah pendapatan negara Indonesia berasal dari sektor perpajakan mencapai 76,95% dari total pendapatan negara, sementara pendapatan negara berasal dari Penerimaan Negara Bukan Pajak (PNBP) mencapai 22,79% serta penerimaan negara berasal dari hibah yaitu sebesar 0,25% (Badan Pemeriksa Keuangan Republik Indonesia, 2022).

**Tabel 1.1 Realisasi Pendapatan Negara dan Hibah Tahun 2021 dan 2020** (dalam triliun Rupiah)

<b>Uraian</b>	<b>Tahun 2021</b>	<b>Tahun 2020</b>	<b>%Kenaikan/ (Penurunan)</b>
<b>I. Penerimaan Perpajakan</b>	<b>1.547,84</b>	<b>1.285,84</b>	<b>20,44 %</b>
1. Pajak Dalam Negeri	1.474,15	1.248,42	18,08
2. Pajak Perdagangan Internasional	73,7	36,72	100,69
<b>II. PNBP</b>	<b>458,45</b>	<b>343,81</b>	<b>33,35 %</b>
1. Penerimaan SDA	149,49	97,23	53,76
2. Pendapatan dari Kekayaan Negara Dipisahkan	30,5	66,08	(53,85)
3. PNBP lainnya	152,5	111,2	37,14
4. Pendapatan BLU	126	69,31	81,80
<b>III. Penerimaan Hibah</b>	<b>5,01</b>	<b>18,83</b>	<b>(73,38) %</b>
<b>Jumlah Pendapatan Negara dan Hibah</b>	<b>2.011,35</b>	<b>1.647,78</b>	<b>22,06</b>

Sumber : LKPP *audited* tahun 2021

Pajak merupakan indikator penting untuk negara, karena manfaat pajak adalah untuk membiayai pengeluaran dan pembangunan negara, sehingga pemerintah berupaya agar dapat mengoptimalkan penerimaan perpajakan sebaik mungkin. Namun apabila dilihat dari sisi perusahaan justru sebaliknya, sebab perusahaan menganggap pajak sebagai beban atau pengeluaran yang wajib dibayar perusahaan dan berdampak dalam pengurangan laba perusahaan, karena semakin besar pajak yang dipungut perusahaan membuat laba setelah pajak semakin kecil (Harjo & Rulandari, 2022). Hal ini memotivasi perusahaan untuk mengubah beban pajak menjadi seminimal mungkin. Keinginan untuk meminimalkan pembayaran pajak dikenal dengan *Tax Planning*.

Fenomena praktik manajemen laba di Indonesia terjadi pada salah satu perusahaan besar Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yaitu PT

Garuda Indonesia (Persero) Tbk pada tahun 2018 yang dikutip dari [cnbcindonesia.com](http://cnbcindonesia.com) pada Sabtu, 11 Januari 2020. Garuda Indonesia (Persero) Tbk terindikasi melakukan praktik manajemen laba berupa manipulasi angka, data dan informasi dalam laporan keuangan yang dilakukan oleh petinggi Garuda Indonesia pada tahun 2018. Saat itu, perusahaan melaporkan laba sebesar US\$ 5 juta atau setara Rp70,02 miliar. Padahal, maskapai penerbangan ini mengalami kerugian sebesar US\$ 175 juta atau setara Rp 2,45 triliun (kurs Rp 14.004/US\$) setelah dilakukan penyesuaian pencatatan. Kasus dugaan praktik manajemen laba yang dilakukan oleh manajemen PT Garuda Indonesia menunjukkan bahwa ada masalah dalam perusahaan sehingga memunculkan kemungkinan manajemen melakukan rekayasa atau manipulasi dalam menunjukkan informasi laba yang dikenal sebagai manajemen laba. Akibat dari kasus tersebut, manajemen PT Garuda Indonesia Tbk (GIAA) menerima sanksi denda sebesar Rp1,250.000.000. Sanksi denda ini ditanggung oleh Garuda Indonesia sebagai entitas perusahaan itu sendiri, serta pengurus seperti direksi dan komisaris (Sandi, 2020).

Alasan penulis menetapkan perusahaan BUMN sebagai objek penelitian dikarenakan BUMN merupakan perusahaan publik dengan tingkat keterbukaan dan akuntabilitas yang tinggi. BUMN adalah badan usaha yang penguasaannya milik negara. Indonesia merupakan negara yang berlandaskan kedaulatan rakyat. Badan usaha yang penguasaannya milik negara berarti sama halnya dengan penguasaan oleh rakyat,

sehingga perusahaan juga berkewajiban untuk mempertanggungjawabkan atas pengelolaannya kepada rakyat. Hal ini menimbulkan tingginya sensitifitas terhadap setiap aktivitas dan pelaporan perusahaan dan mendorong tingkat pengawasan yang tinggi kepada perusahaan, terutama terkait dengan kinerja operasional dan pelaporan keuangan. Penilaian atas ada tidaknya praktik manajemen laba akan menjadi lebih ketat.

Beberapa hasil penelitian (Hidayat, 2021), (Indarsari & Winedar, 2020), (Simanjuntak, 2021) menunjukkan bahwa variabel beban pajak tangguhan berpengaruh terhadap manajemen laba, sementara dalam penelitian (Kanji, 2019) dan (Setyawan et al., 2021) menunjukkan bahwa variabel pajak tangguhan tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Penelitian (Watriani & Serly, 2022), (Putri & Wirakusuma, 2022) menunjukkan bahwa variabel arus kas bebas berpengaruh terhadap manajemen laba, sedangkan dalam penelitian (Tambunan & Siagian, 2021) menunjukkan bahwa arus kas bebas tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Pada variabel perencanaan pajak, berdasarkan penelitian (Prasetyo et al., 2019), (Putri & Wirakusuma, 2022) menunjukkan bahwa variabel perencanaan pajak berpengaruh terhadap manajemen laba, sementara dalam penelitian (Budiantoro et al., 2022) menunjukkan bahwa variabel perencanaan pajak tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Sejumlah penelitian terdahulu menunjukkan bahwa terdapat perbedaan hasil dalam penelitian. Inkonsistensi temuan ini menjadi



motivasi bagi peneliti untuk melakukan penelitian ulang guna mengkaji dan menjelaskan perbedaan hasil tersebut. Penelitian ini merupakan replikasi dari studi yang telah dilakukan sebelumnya oleh (Jayanti et al., 2020) Perbedaan penelitian ini dengan peneliti terdahulu, penulis menggunakan tahun terbaru 2018-2022. Selain itu, penelitian sebelumnya yang dijadikan sebagai jurnal acuan utama menggunakan perusahaan *property* dan *real estate*, sementara penulis menggunakan perusahaan BUMN. Kedua, penelitian sebelumnya menggunakan teknik analisis regresi logistik biner, sedangkan pada penelitian ini menggunakan teknik analisis linier berganda untuk menganalisis besarnya hubungan dan pengaruh variabel independen. Jurnal utama penelitian ini menggunakan dua variabel independen yaitu perencanaan pajak dan beban pajak tangguhan sedangkan penulis menambahkan satu variabel independen yaitu *free cash flow* ( arus kas bebas).

Berdasarkan latar belakang yang sudah dijelaskan oleh penulis, menjadikan penulis untuk mengembangkan dan meneliti lebih lanjut mengenai bagaimana pengaruh Pajak Tangguhan (*Deferred Tax*), Arus Kas Bebas (*Free Cash Flow*) dan Perencanaan Pajak (*Tax Planning*) terhadap Manajemen Laba (*Earnings Management*). Maka dari itu judul penelitian ini adalah **“Pengaruh *Deferred Tax Expenses*, *Free Cash Flow* dan *Tax Planning* Terhadap *Earnings Management* (Studi Empiris Pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022)”**.

## 1.2. Perumusan Masalah

Adapun rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

- a. Bagaimana pengaruh *Deferred Tax Expenses* terhadap *Earnings Management* pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022?
- b. Bagaimana pengaruh *Free Cash Flow* terhadap *Earnings Management* pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022?
- c. Bagaimana pengaruh *Tax Planning* terhadap *Earnings Management* pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022?

## 1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang serta rumusan masalah di atas, maka dapat disimpulkan tujuan dalam penelitian sebagai berikut :

- a. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Deferred Tax Expenses* terhadap *Earnings Management* pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.
- b. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Free Cash Flow* terhadap *Earnings Management* pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.

- c. Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *Tax Planning* terhadap *Earnings Management* pada Perusahaan BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.

#### **1.4. Manfaat Penelitian**

Manfaat Penelitian ini sebagai berikut :

##### **1.4.1. Manfaat Teoritis**

- a. Bagi Mahasiswa

Penelitian ini diharapkan dapat menambah ilmu pengetahuan dan wawasan khususnya mengenai pengaruh *Deferred Tax Expenses*, *Free Cash Flow*, dan *Tax Planning* terhadap *Earnings Management*, serta dapat menjadikan penelitian ini sebagai bahan referensi mahasiswa dalam penelitian selanjutnya.

- b. Bagi Peneliti

Penelitian ini diharapkan dapat menambah informasi serta Referensi peneliti selanjutnya dalam mengembangkan penelitian terkait pengaruh *Deferred Tax Expenses*, *Free Cash Flow*, dan *Tax Planning* terhadap *Earnings Management*.

##### **1.4.2. Manfaat Praktis**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat langsung maupun tidak langsung untuk berbagai pihak yang memiliki kepentingan yaitu :

- a. Bagi Investor

Diharapkan hasil penelitian dapat menjadi cerminan bagi investor dalam hal pengambilan keputusan untuk melakukan investasi pada

perusahaan yang diteliti. Investor juga dapat mengetahui sejauh mana pengaruh *Deferred Tax Expenses*, *Free Cash Flow*, dan *Tax Planning* terhadap *Earnings Management*.

b. Bagi Perusahaan

Diharapkan hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai masukan dan dapat memberikan informasi bagi perusahaan mengenai pengaruh *Deferred Tax Expenses*, *Free Cash Flow*, dan *Tax Planning* terhadap *Earnings Management*.

## DAFTAR PUSTAKA

- Achyani, F., & Lestari, S. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017). *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 4(1), 77–88. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v4i1.8063>
- Badan Pemeriksa Keuangan Republik Indonesia. (2022). *Laporan Keuangan Pemerintah Pusat Tahun 2021 Republik Indonesia* (Vol. 2021). [https://www.bpk.go.id/assets/files/lkpp/2021/lkpp\\_2021\\_1655193674.pdf](https://www.bpk.go.id/assets/files/lkpp/2021/lkpp_2021_1655193674.pdf)
- Basrian, P. B., Oktavia, R., & Tubarat, C. P. T. (2021). Beban Pajak Tangguhan, Leverage, Asimetri Informasi Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 26(1), 43–54. <https://doi.org/10.23960/jak.v26i1.130>
- Bete, M. L., Sopanah, A., & AT, M. (2021). *Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba*. *Wnceb*, 435–443. [www.idx.com](http://www.idx.com)
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2018). *Dasar-dasar manajemen keuangan* (14th ed.). Salemba Empat.
- Budiantoro, H., Fazriyani, D. N., Santosa, P. W., Zhusryn, A. S., & Lapae, K. (2022). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Tax Planning dan Tax Avoidance Terhadap Manajemen Laba Dengan GCG Sebagai Pemoderasi. *Owner*, 6(4), 3639–3644. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1214>
- Bukit, R. B., & Iskandar, T. M. (2009). Surplus Free Cash Flow, Earnings Management and Audit Committee. *International Journal of Economics and Management*, 3(1), 204–233.
- Chung, R., Firth, M., & Kim, J. B. (2005). Earnings management, surplus free cash flow, and external monitoring. *Journal of Business Research*, 58(6), 766–776. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2003.12.002>
- Dewan Standar Akuntansi Indonesia. (2021). *PSAK 25 (Revisi 2021) - Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan*.
- Gabriella, A., & Siagian, V. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan IDX BUMN20 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019. *JEMMA (Journal of Economic, Management and Accounting)*, 4(1), 109. <https://doi.org/10.35914/jemma.v4i1.647>

- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan penerbit Universitas Diponegoro.
- Harjo, D., & Rulandari, N. (2022). *Bijak Menerapkan Manajemen Perpajakan* (D. Prihadini (ed.)). Penerbit Deepublish (CV Budi Utama).
- Hastuti, C. S. F. (2019). Pengaruh Arus Kas Bebas, Arus Kas Operasi, Kepemilikan Manajerial, Leverage Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Akbis: Media Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 11–26. <https://doi.org/10.35308/akbis.v0i0.1017>
- Hidayat, W. W. (2021). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan dan Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan di Indonesia. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 6(1), 432368. <https://doi.org/10.51211/JOIA.V6I1.1542>
- <https://ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/Pages/Pengelolaan-Investasi.aspx>
- Horne, J. C. Van, & JR, J. M. W. (2007). *Prinsip prinsip Manajemen Keuangan 2* (ed. 12) - *Google Books*. Salemba Empat. [https://www.google.co.id/books/edition/Prinsip\\_prinsip\\_Manajemen\\_Keuangan\\_2\\_ed/6ILNYYk4-vkC?hl=id&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Prinsip_prinsip_Manajemen_Keuangan_2_ed/6ILNYYk4-vkC?hl=id&gbpv=0)
- Indarsari, M. saputri, & Winedar, M. (2020). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018). *Jurnal Analisa Akuntansi Dan Perpajakan*, 4(2), 153–165. <https://doi.org/10.25139/jaap.v4i2.3057>
- Jayanti, S., Sodik, M., & P.P, H. (2020). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba ( Studi Empiris Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di BEI tahun 2014-2018 ). *Journal of Public and Bussiness Accounting*, 1(1), 1–24.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3, 3, 305–360.
- Kanji, L. (2019). Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Bongaya Journal for Research in Accounting (BJRA)*, 2(1), 20–27. <https://doi.org/10.37888/bjra.v2i1.108>
- Lestari, D. S. A., Kurnia, I., & Yuniati, Y. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 2(3), 129–150.

<https://doi.org/10.31955/MEA.V2I3.70>

- Negara, A. A. G. R. P., & Suputra, I. D. G. D. (2017). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 20(3), 2045–2072. <https://ojs.unud.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/28499>
- Nugroho, R., & Abbas, D. S. (2022). *Pengaruh Beban Pajak Tangguhan dan Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. 428–435.
- Phillips, J., Pincus, M., & Rego, S. O. (2003). Management : Expense. *The Accounting Review*, 78(2), 491–521.
- Prasetyo, N. C., Riana, & Masitoh, E. (2019). Pengaruh Perencanaan Pajak, Beban Pajak Tangguhan dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *MODUS*, 31(2), 156–171.
- Purwanti, L. (2021). *Weton penentu praktik manajemen laba*. Peneleh. [https://www.google.co.id/books/edition/Weton\\_Penentu\\_Praktik\\_Manajemen\\_Laba/ROoxEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=0](https://www.google.co.id/books/edition/Weton_Penentu_Praktik_Manajemen_Laba/ROoxEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=0)
- Putri, N. L. M. D. P., & Wirakusuma, M. G. (2022). Analisis Pengaruh Perencanaan Pajak , Free Cash Flow , dan Kecakapan Manajerial Pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 11(12), 1529–1536.
- Sandi, F. (2020). *Erick Thohir Akhirnya Ungkap Modus BUMN Vermak Lapkeu*. CNBC Indonesia.
- Saputra, I., Rusmanto, & Ariska, A. (2020). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017). *Dinamika Ekonomi - Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 13(1), 50–64. <https://stienas-ypb.ac.id/jurnal/index.php/jdeb/article/view/244>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian* (6th-Buku 1st ed.). Penerbit Salemba Empat.
- Septianingrum, F., Damayanti, D., Maryani, M., Ekonomi dan Bisnis, J., & Negeri Lampung, P. (2022). Pengaruh Beban Pajak Kini, Beban Pajak Tangguhan dan Aset Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba. *Studi Akuntansi, Keuangan, Dan Manajemen*, 2(1), 1–13. <https://doi.org/10.35912/SAKMAN.V2I1.1429>
- Setyawan, W., Wulandari, S., & Widyaningrum. (2021). Pengaruh Perencanaan

Pajak , Beban Pajak Tangguhan dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba ( The Effect of Tax Planning , Deferred Tax Expenses , and Profitability on Earning Manajemen ). *Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis*, 2(02), 1–10.

Simanjuntak, O. D. P. (2021). Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Aktiva Pajak Tangguhan, dan AkruaI Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2020. *Jurnal Mutiara Akuntansi*, 6(2), 215–224. <https://doi.org/10.51544/jma.v6i2.2371>

Suandy, E. (2017). *Perencanaan Pajak (Edisi 6)*. Salemba Empat.  
Sugiyono. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. ALFABETA.

Sulistiyanto, S. (2018). *Manajemen Laba (Teori & Model Empiris)*. Grasindo. [https://books.google.co.id/books?id=j4lZrAw1TGcC&lr=&hl=id&source=gb\\_s\\_navlinks\\_s](https://books.google.co.id/books?id=j4lZrAw1TGcC&lr=&hl=id&source=gb_s_navlinks_s)

Tambunan, T., & Siagian, H. L. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Free Cashflow dan Leverage Terhadap Manajemen Laba di Moderasi Ukuran Perusahaan. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 1835–1854.

Watriani, & Serly, V. (2022). Pengaruh Free Cash Flow Terhadap Manajemen Laba: Studi Pada Perusahaan Jasa Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(4), 922–933. <https://doi.org/10.24036/jea.v3i4.451>

Wild, J. J., Bernstein, L. A., & Subramanyam, K. R. (2004). *Financial statement analysis*. McGraw-Hill.