

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2019-2023)



Skripsi Oleh

ZAHRA SAHARANI

01031382126170

AKUNTANSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2025

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023)**

Disusun oleh:

Nama : Zahra Saharani
NIM : 01031382126170
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan
Tanggal: 18 Februari 2025

Dosen Pembimbing



Achmad Soediro, S.E., M.Comm., Ak., CA.

NIP. 197902212003121002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023

Disusun Oleh :

Nama : Zahra Saharani
NIM : 01031382126170
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah Skripsi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 03 Maret 2025 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 10 Maret 2025

Dosen Pembimbing,



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA.
NIP. 197902212003121062

Dosen Penguji



Eka Meirawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 196905251996032001

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI
11/3-2025

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.
NIP. 197212152003122001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Zahra Saharani
NIM : 01031382126170
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN *GOOD CORPORATE
GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA
PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023)**

Pembimbing : Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA.
Tanggal Ujian : 03 Maret 2025

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 10 Maret 2025
Pembuat Pernyataan,



Zahra Saharani
NIM. 01031382126170

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah tidak mengatakan hidup ini mudah.

Tetapi Allah berjanji, bahwa sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah: 5-6)

Dan satu lagi,

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(QS. Al-Baqarah: 286)

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Allah SWT
- Kedua Orang Tua
- Saudara
- Keluarga
- Teman Seperjuangan
- Almamater

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, berkah, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, dan *Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)*”** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) pada Program sarjana Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat berbagai kekurangan, baik dalam isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan serta kesempurnaan skripsi ini. Penulis juga memohon maaf atas segala kesalahan dan keterbatasan yang ada. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menjadi referensi dan tambahan informasi bagi berbagai pihak yang memerlukannya.

Palembang, 10 Maret 2025

Penulis,



Zahra Saharani

NIM. 01031382126170

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak luput dari berbagai ujian dan tantangan. Namun dalam melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bimbingan, bantuan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. **Allah SWT** atas segala rahmat, ridha, pertolongan, dan kemudahan yang telah diberikan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Kedua Orang Tua tercinta **Papa** dan **Mama**, sosok luar biasa yang selalu menjadi sumber kekuatan dan inspirasi bagi saya. Terima kasih atas setiap doa, kasih sayang, perhatian, motivasi, serta nasihat yang tak ternilai. Dukungan tanpa batas, baik secara moral maupun finansial, telah menjadi pijakan kuat dalam setiap langkah perjalanan penulis hingga saat ini.
3. Bapak **Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E. M.Si.** selaku Rektor Universitas Sriwijaya beserta jajarannya.
4. Bapak **Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya beserta jajarannya.
5. Ibu **Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.Acc., Ak., CA.** selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu **Patmawati S.E., M.Si., Ak., CA.** selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Bapak **Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA.** selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan

arahan, bimbingan, dan saran sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Terima kasih banyak Pak untuk seluruh bantuan dan arahnya selama ini.

8. Ibu **Eka Meirawati, S.E., M.Si., Ak.** selaku Dosen Penguji Seminar Proposal Skripsi dan Ujian Komprehensif yang telah memberi kritik dan saran untuk memperbaiki dan menyelesaikan skripsi ini.
9. Seluruh **Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya** yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pembelajaran, dan berbagai pengalaman berharga selama masa perkuliahan.
10. Seluruh Staff Kepegawaian Administrasi dan seluruh Karyawan Universitas Sriwijaya, terkhusus kepada **Mba Ninil** dan **Mba Okky** selaku Admin Jurusan Akuntansi Palembang yang telah banyak membantu dalam berbagai urusan akademik selama masa perkuliahan.
11. Saudara tercinta **Kak Mia** dan **Dek Echa**. Terima kasih sudah hadir menjadi saudara yang baik dan luar biasa. Kehadiran kalian selalu membawa kebahagiaan serta menjadi sumber semangat bagi penulis. Semoga kebersamaan dan ikatan ini selalu terjaga dengan penuh kasih sayang.
12. Partner **M. Arta Kasyfillah** yang selalu kebersamai, menemani dan selalu menjadi *support system* penulis selama proses penulisan skripsi hingga terselesaikannya skripsi ini. Terima kasih atas segala kontribusi, baik dalam bentuk doa, dukungan, motivasi, waktu, tenaga, pikiran, materi, maupun bantuan tanpa henti yang diberikan dengan penuh kesabaran. Terima kasih karena selalu ada dan mendengarkan setiap keluh kesah. Semoga gelar ini bermanfaat dan kedepannya kita diberikan kelancaran serta kemudahan dalam meraih impian.

13. Teman-teman satu seperjuangan dan satu jurusan, **Ghina, Callista, dan Fildzah**. Terima kasih atas kebersamaan, dukungan, pengalaman, waktu, ilmu, dan bantuan yang telah diberikan selama masa perkuliahan. Semoga kalian senantiasa diberikan kesehatan, rezeki yang berkah, dan kesuksesan di setiap langkah kehidupan. *See you on top, guys!*
14. Sahabat tersayang **Aulya dan Nanda**. Terima kasih sudah selalu menjadi pendengar setia di setiap suka dan duka, serta selalu ada untuk berbagi cerita dan kebahagiaan. Semoga persahabatan ini tetap erat, penuh kehangatan, dan kebersamaan selamanya.
15. Untuk diri sendiri, **Zahra Saharani** terima kasih telah bertahan dan tetap kuat hingga saat ini. Terima kasih karena tidak pernah menyerah, meskipun menghadapi berbagai rintangan dalam perjalanan perkuliahan dan proses penyusunan skripsi. Semoga diri ini selalu diberi semangat, ketekunan, dan kerendahan hati dalam setiap langkah ke depan. Ini bukan akhir, melainkan awal dari perjalanan baru yang penuh tantangan dan harapan.
16. Kepada seluruh pihak yang tidak bisa saya sebutkan yang telah ikut andil dalam membantu saya dalam menyelesaikan penyusunan skripsi serta memberikan kesan yang terindah saat masa perkuliahan.

Palembang, 10 Maret 2025

Penulis,



Zahra Saharani

NIM. 01031382126170

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya selaku Dosen Pembimbing Skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Zahra Saharani
NIM : 01031382126170
Jurusan : Akuntansi
Mata Kuliah : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)

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

Palembang, 10 Maret 2025

Dosen Pembimbing,



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA.

NIP. 197902212003121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.

NIP. 197212152003122001

ABSTRAK

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN PROFITABILITAS TERHADAP MANAJEMEN LABA DENGAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023)

Oleh:

Zahra Saharani

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Free Cash Flow* (FCF), *Leverage* yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), dan Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return On Assets* (ROA) terhadap manajemen laba (DA) dengan *Good Corporate Governance* (GCG) sebagai variabel moderasi. Sampel penelitian ini adalah 33 perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis data berupa data sekunder. Metode analisis yang digunakan adalah *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan program IBM SPSS (*Statistical Program for Social Science*) versi 27. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, FCF, DER, ROA, dan GCG berpengaruh terhadap manajemen laba. GCG mampu memoderasi pengaruh FCF, DER, dan ROA terhadap manajemen laba.

Kata Kunci: *Free Cash Flow*, *Leverage*, *Profitabilitas*, *Good Corporate Governance*, dan *Manajemen Laba*

Pembimbing



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA.

NIP. 197902212003121002

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.

NIP. 197212152003122001

ABSTRACT

THE EFFECT OF FREE CASH FLOW, LEVERAGE, AND PROFITABILITY ON PROFIT MANAGEMENT WITH GOOD CORPORATE GOVERNANCE AS A MODERATING VARIABLE (A STUDY OF CONSUMER GOODS INDUSTRY SECTOR COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2019-2023)

By:

Zahra Saharani

This study aims to examine the effect of Free Cash Flow (FCF), Leverage proxied by Debt to Equity Ratio (DER), and Profitability proxied by Return On Assets (ROA) on earnings management (DA) with Good Corporate Governance (GCG) as a moderating variable. The sample of this study was 33 consumer goods industry sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2019-2023. This study uses a quantitative approach with secondary data. The analysis method used is Moderated Regression Analysis (MRA) with the help of the IBM SPSS (Statistical Program for Social Science) version 27. The results of the study indicate that partially, FCF, DER, ROA, and GCG have a effect on earnings management. GCG is able to moderate the effect of FCF, DER, and ROA on earnings management.

Keywords: *Free Cash Flow, Leverage, Profitability, Good Corporate Governance, and Earnings Management*

Advisor



Achmad Soediro, SE., M.Comm., Ak., CA.

NIP. 197902212003121002

Acknowledged,
Head of Accounting Departement



Dr. Hasni Yusrianti, S.E., M.A.A.C., Ak., CA.

NIP. 197212152003122001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama Mahasiswa : Zahra Saharani
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir : Palembang, 17 September 2002
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Komplek Bank Sumsel Babel Blok B.20,
Kec. Talang Kelapa, Palembang, Sumatera Selatan
Email : zahrasaharani@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : SD Yayasan IBA Palembang 2009-2015
Sekolah Menengah Pertama : SMP Islam Al-Azhar Cairo Palembang 2015-2018
Sekolah Menengah Atas : SMA Negeri 01 Palembang 2018-2021
Perguruan Tinggi : Akuntansi Universitas Sriwijaya 2021-2025

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Staff Muda Divisi Media dan Informasi Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA) FE UNSRI (2022)
2. *Intern of External Relations* AIESEC UNSRI (2022)
3. *OC Delegates Service of Impact Circle 6.0* AIESEC UNSRI (2023)

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	x
ABSTRAK	xi
ABSTRACT	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GRAFIK	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	11
2.1.2 Manajemen Laba	12
2.1.3 <i>Free Cash Flow</i>	13
2.1.4 <i>Leverage</i>	14
2.1.5 Profitabilitas	15
2.1.6 <i>Good Corporate Governance</i>	16
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Pemikiran.....	24
2.4 Hipotesis.....	24

2.4.1	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba	25
2.4.2	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba	25
2.4.3	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba	26
2.4.4	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Manajemen Laba	27
2.4.5	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> Sebagai Variabel Moderasi	28
2.4.6	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> Sebagai Variabel Moderasi	29
2.4.7	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> Sebagai Variabel Moderasi	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		30
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	30
3.2	Rancangan Penelitian	30
3.3	Jenis dan Sumber Data	30
3.4	Teknik Pengumpulan Data	31
3.5	Populasi dan Sampel	31
3.6	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	34
3.6.1	Variabel Dependen	35
3.6.2	Variabel Independen.....	36
3.6.3	Variabel Moderasi	38
3.7	Metode Analisis Data.....	44
3.7.1	Statistik Deskriptif.....	44
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	44
3.7.3	Uji Hipotesis.....	47
3.7.4	Analisis Regresi Moderasi.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		50
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	50
4.2	Data Penelitian	50
4.3	Hasil Penelitian	51
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	51
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	54
4.3.3	Uji Hipotesis.....	58

4.3.4	Analisis Regresi Moderasi.....	60
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian	65
4.4.1.	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba	65
4.4.2.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba	68
4.4.3.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba	70
4.4.4.	Pengaruh <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap Manajemen Laba	73
4.4.5.	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> Sebagai Variabel Moderasi	76
4.4.6.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> Sebagai Variabel Moderasi	79
4.4.7.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan <i>Good Corporate Governance</i> Sebagai Variabel Moderasi	81
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		83
5.1	Kesimpulan	83
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	84
5.3	Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA		86
LAMPIRAN.....		91

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Hasil Seleksi Pemilihan Sampel	32
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian	33
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.2 Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i>	54
Tabel 4.3 Uji Multikolinieritas.....	55
Tabel 4.4 Uji <i>Glejser</i>	56
Tabel 4.5 Uji <i>Runs Test</i>	58
Tabel 4.6 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	59
Tabel 4.7 Uji Statistik F	60
Tabel 4.8 Analisis Regresi Moderasi	61

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	2
------------------	---

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	24
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Penelitian	91
Lampiran 2. Tabulasi Data Penelitian	92
Lampiran 3. <i>Output</i> SPSS 2025	97

BAB I

PENDAHULUAN

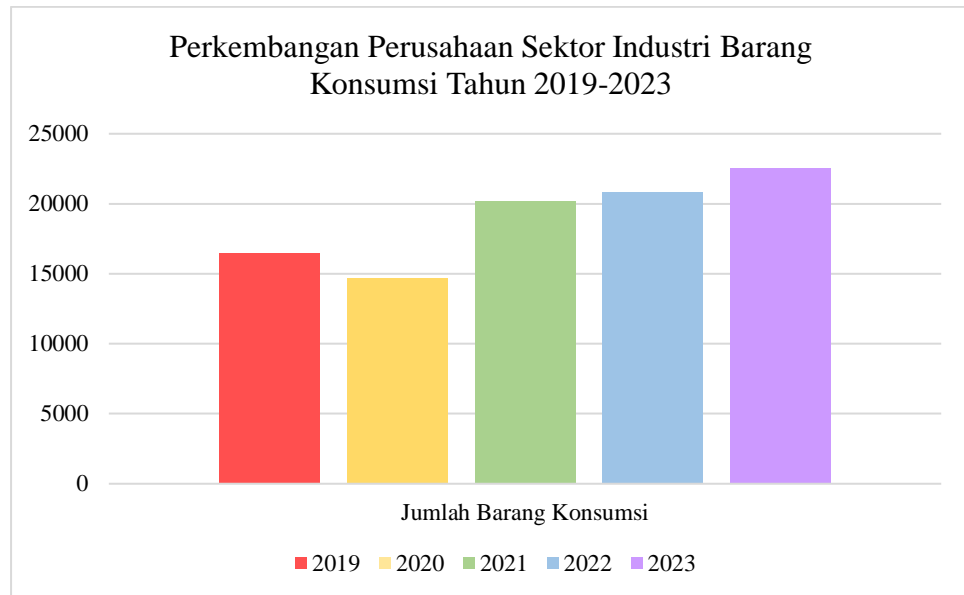
1.1 Latar Belakang

Laporan keuangan merupakan sumber eksternal informasi tentang status dan kinerja suatu perusahaan. Laporan keuangan yang berkualitas memberikan informasi yang relevan, dapat diandalkan, dapat dibandingkan, dan mudah dipahami oleh pengguna laporan. Informasi tentang kondisi keuangan, kinerja, dan perubahan kondisi keuangan ini dapat berguna bagi banyak pengguna saat mereka membuat keputusan ekonomi. Salah satu komponen penting untuk mengukur kinerja bisnis dalam laporan keuangan adalah "laba". Informasi pendapatan merupakan perhatian utama ketika mengevaluasi hasil dan hasil operasi. Manajemen sering memanfaatkan informasi pendapatan ini untuk tindakan teknis oportunistik dalam upaya memenuhi kepuasan mereka, tetapi ini dapat berdampak negatif pada pemegang saham dan investor. Perilaku oportunistik ini dilakukan dengan menggunakan kebijakan akuntansi tertentu yang memungkinkan laba bagi perusahaan disesuaikan (Gea & Putra, 2022).

Sektor industri barang konsumsi sangat berkembang pesat dan merupakan salah satu sektor yang dapat bertahan di tengah kondisi perekonomian Indonesia. Dikarenakan sektor industri barang konsumsi merupakan barang primer yang paling penting dan sangat dibutuhkan sebagai fondasi penggerak roda perekonomian Indonesia. Hal ini dapat dilihat dari jumlah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari periode ke periode semakin banyak (Suhi *et al.*, 2023). Berikut ini adalah grafik perkembangan perusahaan sektor industri barang konsumsi yang

didapatkan melalui Badan Pusat Statistik Indonesia tahun 2019-2023:

Grafik 1.1



Sumber : Diolah dari Badan Pusat Statistik, 2024

Manajemen laba merupakan upaya yang dilakukan manajemen untuk mempengaruhi atau memanipulasi laba yang dilaporkan dengan menggunakan metode akuntansi tertentu, mempercepat transaksi pengeluaran atau pendapatan, atau menggunakan metode lain yang dirancang untuk mempengaruhi laba jangka pendek. Tindakan yang dilakukan manajer ketika menerapkan pertimbangan terhadap laporan keuangan dan menyiapkan transaksi untuk mengubah laporan keuangan mempunyai tujuan untuk memanipulasi besarnya keuntungan terhadap kinerja ekonomi perusahaan atau mempengaruhi hasil kontrak tergantung pada volume produksi (Setiowati *et al.*, 2023).

Manajemen laba sering dikenal dengan *Discretionary Accrual* (DA),

merupakan tindakan memanipulasi laporan keuangan dengan cara menaikkan, menurunkan atau meratakan laba yang dilaporkan. *Discretionary Accrual* adalah akrual yang timbul karena kebijaksanaan manajemen atau sesuai dengan kebijakan manajemen. Hal ini biasa digunakan sebagai ukuran manajemen laba, dan besarnya merupakan hasil modifikasi angka-angka dalam laporan keuangan untuk memenuhi tujuan manajemen. *Discretionary Accrual* juga dapat menunjukkan kualitas laba yang buruk. Manajemen bebas mengurangi atau menambah pelaporan laba, hal ini sulit dideteksi karena bersifat kontekstual dan subjektif (Suheri *et al.*, 2020).

Fenomena manajemen laba terjadi pada kasus dugaan pemalsuan laporan keuangan yang melibatkan Joko Mogoginta dan Budhi Istanto, mantan direksi PT. Tiga Pilar Food Tbk (AISA). Dalam persidangan Joko dan Budhi terbukti memanipulasi laporan keuangan dengan menaikkan piutang PT Pilar Food Tbk dari enam distributor, sehingga penjualan PT Pilar Food Tbk (AISA) terlihat meningkat. Efek rekayasa laporan keuangan ini terlihat pada harga saham AISA yang meningkat pada pertengahan tahun 2016 dan memuncak pada tahun 2017 dengan harga yaitu Rp 2,360/lembar. Menaikkan harga saham (AISA) turut menarik minat investor untuk membeli saham dari (AISA) (Hakim *et al.*, 2023). Contoh fenomena lainnya yang dilansir dari www.cnbcindonesia (2021) adalah adanya praktik manajemen laba di Indonesia yang terjadi pada perusahaan farmasi yaitu, perusahaan terbukti melakukan *mark up* laporan keuangan dengan meninggikan laba atau profit sebesar Rp. 32,6 miliar pada tahun 2001 terjadi pada PT. Kimia Farma Tbk dan PT. Indofarma yang menyajikan nilai barang dalam proses

lebih tinggi dari nilai yang seharusnya dilaporkan. Tania & Syamsul Huda (2023) menjelaskan dalam penelitiannya bahwa terdapat indikasi kesengajaan karyawan internal perusahaan dalam membuat kesalahan penyajian laporan keuangan. Hal ini menunjukkan bahwa praktik pengelolaan keuangan merupakan hal yang lumrah dalam bisnis untuk menunjukkan kinerja bisnis yang baik dengan memanfaatkan berbagai peluang yang tersedia.

Contoh manajemen laba yang terjadi di Indonesia ini dapat memberikan dampak negatif bagi perusahaan. Tindakan manajemen laba juga dapat mempengaruhi hasil kontrak, yang dapat merugikan pemegang kepentingan perusahaan lainnya. Investor dan orang lain yang tidak terlibat dalam bisnis juga dapat dirugikan. Jika manajemen laba mempengaruhi informasi dalam laporan keuangan perusahaan, informasi tersebut dapat menjadi bias yang dapat pula mempengaruhi keputusan investor dan pihak internal lainnya yang bergantung pada informasi dalam laporan keuangan (Purwitasasi, 2020). Terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi manajer dalam melakukan manajemen laba, diantaranya adalah kebijakan *free cash flow*, *leverage*, profitabilitas dan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi.

Free cash flow atau arus kas bebas merupakan sisa arus kas suatu perusahaan selama periode waktu tertentu. Karena perbedaan pendapat antara manajer dan pemegang saham, *free cash flow* dapat menyebabkan konflik antara mereka. Manajer akan memanfaatkannya untuk keuntungan investasi, sementara pemegang saham akan lebih memilih *free cash flow* digunakan untuk kesejahteraan mereka sendiri. Oleh karena itu, arus kas bebas mempengaruhi pembayaran dividen. Ketika

arus kas bebas tinggi, perusahaan biasanya membayar dividen dalam jumlah besar karena memiliki banyak kas menganggur (Sidharta & Nariman, 2021).

Leverage mengacu pada sejauh mana aset perusahaan dibiayai melalui hutang. Semakin banyak hutang yang dimiliki suatu perusahaan maka semakin besar pula risiko yang dihadapi investor sehingga menuntut tingkat keuntungan yang lebih tinggi dari perusahaan tersebut. Perusahaan dengan tingkat *leverage* yang tinggi kemungkinan besar akan melakukan perataan laba untuk menghindari kerugian, yang berarti semakin tinggi tingkat *leverage* maka semakin besar pula risiko perusahaan dalam membayar utang sehingga menyebabkan manajemen mengambil kebijakan untuk meningkatkan laba. Dari definisi tersebut dapat disimpulkan bahwa *leverage* adalah penggunaan aset atau dana dimana penggunaan dana tersebut harus mampu menutupi biaya tetap dengan harapan dapat meningkatkan laba per saham biasa (Sri Wahyuni *et al.*, 2023).

Profitabilitas merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dengan menggunakan aktiva, modal atau sumber penjualan perusahaan. *Return On Assets* (ROA) digunakan untuk mengukur profitabilitas dalam penelitian ini. Sebab, rasio ini mengukur kemampuan perusahaan secara keseluruhan dalam menghasilkan laba berdasarkan total aktiva yang dimilikinya. Semakin baik atau tinggi nilai dari rasio profitabilitas, maka perusahaan akan semakin baik dalam mendapatkan laba. Profitabilitas yang dihasilkan perusahaan juga akan mempengaruhi manajemen laba karena manajemen akan berusaha membuat laba terlihat stabil untuk menghindari pajak (Astirah *et al.*, 2021).

Good corporate governance menurut *Forum for Corporate Governance in*

Indonesia (FCGI, 2006), merupakan suatu aturan yang mengatur hubungan antara manajer (pengelola perusahaan), pemegang saham, kreditor, pemerintah, karyawan serta pemangku kepentingan internal dan eksternal lainnya yang berkaitan dengan hak-hak serta kewajiban mereka. Tujuan dari *good corporate governance* adalah untuk menghasilkan *value added* bagi pihak-pihak yang berkepentingan (*stakeholders*). Ada lima prinsip penting *good corporate governance* yaitu keadilan, transparansi, akuntabilitas, independensi, dan pertanggungjawaban. Penerapan prinsip-prinsip *good corporate governance* dalam organisasi bisnis bertujuan untuk mengurangi ruang lingkup organisasi untuk melakukan praktik manajemen laba (Zulkarnain & Helmayunita, 2021). Pada penelitian ini mekanisme *good corporate governance* diprosikan menggunakan kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen, dan komite audit.

Berdasarkan uraian di atas, adanya temuan dan perbedaan dengan penelitian sebelumnya. Dalam penelitiannya, Margie & Habibah (2022) menyatakan *free cash flow* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Ini sama dengan hasil penelitian Christi *et al.* (2022) yang menyatakan bahwa *free cash flow* berpengaruh positif signifikan terhadap manajemen laba. Hal ini berbeda dengan penelitian Hakim *et al.* (2023) yang menyatakan *free cash flow* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba.

Penelitian sebelumnya terhadap *leverage* menurut Natalie & Pratiwi (2023) menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Sedangkan menurut Nurfaidilla & Susanti (2023) menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hasil penelitian ini sama dengan

pendapat, Pramono (2020) yang menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Penelitian yang telah dilakukan oleh Alpi *et al.* (2023) terhadap profitabilitas menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Nurfaidilla & Susanti (2023) yang menyatakan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan menurut Hakim *et al.* (2023) menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif terhadap manajemen laba.

Beberapa penelitian sebelumnya terhadap *good corporate governance* yang dilakukan Wijayanti *et al.* (2021) dan Purwanti *et al.* (2021) menyimpulkan bahwa keberadaan kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, sedangkan menurut Septiyani & Aminah (2023) kepemilikan institusional berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Penelitian sebelumnya menurut Zulkarnain & Helmayunita (2021) mengungkapkan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh terhadap manajemen laba. Akan tetapi menurut Purwanti *et al.* (2021) kepemilikan manajerial terbukti berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Menurut Insyaroh & Widiatmoko (2022) berpendapat bahwa dewan komisaris independen tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini sama dengan penelitian Wijayanti *et al.* (2021), namun berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan Purwanti *et al.* (2021) yang berpendapat bahwa dewan komisaris independen berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Penelitian sebelumnya pada komite audit terhadap manajemen laba yang dilakukan oleh Zulkarnain & Helmayunita (2021) menyatakan bahwa komite audit tidak berpengaruh terhadap

manajemen laba. Hasil penelitian yang berbeda ditemukan oleh Insyaroh & Widiatmoko (2022) dan Septiyani & Aminah (2023) yang menyatakan bahwa komite audit berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, penelitian sebelumnya memberikan peluang bagi peneliti untuk melakukan penelitian terhadap perusahaan-perusahaan yang ada di sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019-2023. Oleh karena itu, penulis mengajukan penelitian dengan judul "Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023)". Penelitian ini diharapkan memiliki urgensi dan diharapkan dapat menjadi bahan masukan untuk investor, perusahaan sektor industri barang konsumsi, dan perusahaan lain untuk mempertimbangkan saat menetapkan kebijakan yang diambil terkait manajemen laba.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah *free cash flow* berpengaruh terhadap manajemen laba?
2. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba?
3. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap manajemen laba?
4. Apakah *good corporate governance* berpengaruh terhadap manajemen laba?
5. Apakah *free cash flow* berpengaruh terhadap manajemen laba dengan *good*

corporate governance sebagai variabel moderasi?

6. Apakah *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi?
7. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan, tujuan penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *free cash flow* terhadap manajemen laba.
2. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba.
3. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba.
4. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *good corporate governance* terhadap manajemen laba.
5. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *free cash flow* terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi.
6. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *leverage* terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi.
7. Untuk mengetahui seberapa besar pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* sebagai variabel moderasi.

1.4 Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu bahan masukan untuk penelitian selanjutnya yang ingin menjadikannya sebagai bahan pembanding dan menambah referensi bukti empiris mengenai pengaruh *free cash flow*, *leverage* dan profitabilitas terhadap manajemen laba yang dimoderasi oleh *good corporate governance* yang diproksikan menggunakan kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dewan komisaris independen, dan komite audit.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan untuk pengambilan keputusan dalam keuangan sehingga keputusan yang diambil akan tepat dan menjadi bahan referensi bagi manajemen untuk meningkatkan kinerjanya sehingga tidak terjadi kasus manajemen laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Alpi, C. A. Del, Ulupui, I. G. K. A., & Sasmi, A. A. (2023). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(1), 312–320. <https://revenue.lppmbinabangsa.id/index.php/home/article/view/266>
- Andini, W., Fitriani, D., & Purba, L. K. N. (2023). Paradigma Penelitian Kuantitatif Dalam Jurnal Ilmiah Metodologi Penelitian Kuantitatif. *Tarbiyah: Jurnal Ilmu Pendidikan Dan Pengajaran*, 1, 6–12. <https://jurnal.diklinko.id/index.php/tarbiyah/>
- Arrasyid, A. H., & Helmina, M. R. A. (2024). Literature Review: Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Neraca: Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*, 2(1), 331–343. <https://doi.org/10.572349/neraca.v2i1.840>
- Astirah, S. W., Akhbar, R. T., Apriyanti, E., & Tullah, D. S. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 10(2), 387–401. <http://ejournal.stiemj.ac.id/index.php/akuntansi>
- Christi, T. B., Fitriyani, D., & Erwati, M. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Ukuran Perusahaan, Free Cash Flow Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Manajemen Terapan Dan Keuangan*, 11(04), 1059–1068. <https://doi.org/10.22437/jmk.v11i04.21803>
- Erawati, T., & Sari, L. indah. (2021). Pengaruh Kepemilikan Manajerial , Ukuran Perusahaan, Manajemen Laba Dan Komite Audit Terhadap Pengungkapan CSR (Studi Empiris Perusahaan manufaktur subsektor Food and Beverage Yang Tercantum Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019). *Jurnal Analisa Akuntansi Dan Perpajakan*, 5(1), 45–59. <https://doi.org/10.25139/jaap.v5i1.3640>
- Forum For Corporate Governance In Indonesia (FCGI). (2006). Peranan Dewan Komisaris Dan Komite Audit Dalam Pelaksanaan Corporate Governance (Tata Kelola Perusahaan) In Seri Tata Kelola Perusahaan (Corporate Governance). *Citra Graha*. <http://www.fcgi.or.id>
- Gea, O. O., & Putra, R. R. (2022). Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laporan Keuangan Dengan Sistem Informasi Akuntansi Sebagai Variabel Moderasi. *Owner*, 6(3), 1517–1525. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.992>
- Ghozali, A. (2021). Return On Asset, Intensitas Modal, Tax Avoidance: Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Literasi Akuntansi*, 1(1), 1–13. <https://doi.org/10.55587/jla.v1i1.8>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Governance, K. N. K. (2006). *Pedoman Umum Good Corporate Governance Indonesia* (30th ed.). www.governance-indonesia.or.id
- Guna, W. I., & Herawaty, A. (2010). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Independensi Auditor, Kualitas Audit Dan Faktor

- Lainnyaterhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 12(1), 53–68. <https://doi.org/10.34208/jba.v12i1.162>
- Hairunnisa, Y. I., Mulyantini, S., & Jubaedah, J. (2021). Analisis Profitabilitas Bank Umum Konvensional Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19. *Syntax Literate ; Jurnal Ilmiah Indonesia*, 6(10), 5398. <https://doi.org/10.36418/syntax-literate.v6i10.4355>
- Hakim, Z. M., Andani, O. P., Rachmania, D., Hamdani, Mikrad, & Chanifah, S. (2023). Pengaruh Leverage, Free Cash Flow, dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Pada Sektor Consumer Cyclical. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Pariwisata Dan Perhotelan*, 2(2), 27–41. <https://doi.org/10.55606/jempper.v2i2.1381>
- Helmi, syarif m, Kurniadi, A., Anam, mohammad khairul, & Nurfiza, S. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 10(1), 51–68. <https://doi.org/10.25105/jat.v10i1.15496>
- Hidayatullah, M. R., & Arif, A. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Riset Manajemen Dan Akuntansi*, 3(3), 312–327. <https://doi.org/10.55606/jurima.v3i3.2522>
- Insyaroh, D. W., & Widiatmoko, J. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Dan Dampaknya Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Peradaban*, 8(1), 33–451. <https://doi.org/10.24252/jiap.v8i1.26857>
- Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *The Economic Nature of the Firm: A Reader, Third Edition*, 283–303. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>
- Khairunnisa, N. R., Simbolon, A. Y., & Eprianto, I. (2023). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Good Governance Terhadap Penghindaran Pajak (Tax Avoidance). *Jurnal Economina*, 2(8), 2164–2177. <https://doi.org/10.55681/economina.v2i8.726>
- Kosasih, T., & Paramitha, M. (2021). Pengaruh Free Cash Flow Dan Financial Leverage Terhadap Earning Management Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Syntax Fusion*, 1(11), 6. <https://doi.org/10.54543/fusion.v1i11.106>
- Lenaini, I. (2021). Teknik Pengambilan Sampel Purposive Dan Snowball Sampling. *Jurnal Kajian, Penelitian & Pengembangan Pendidikan Sejarah*, 6(1), 33–39. <http://journal.ummat.ac.id/index.php/historis>
- Margie, L. A., & Habibah, H. (2022). Analisis Net Profit Margin Dan Free Cash Flow Terhadap Earning Management Sektor Industri Barang Konsumsi. *Scientific Journal Of Reflection : Economic, Accounting, Management and Business*, 5(1), 48–56. <https://doi.org/10.37481/sjr.v5i1.424>
- Muuna, A. N., Prastikawati, E., Laili, A. N., Sari, M. W., & Mustoffa, A. F. (2023). Asimetri Informasi Dan Teori Keagentan Pada Pengungkapan Laporan Keuangan. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 23(02), 1–8.
- Natalia Wijaya, P. M., & Hendriyeni, N. S. (2021). FCF dan Leverage terhadap

- Manajemen Laba dengan GCG sebagai Pemoderasi (Sektor Transportasi). *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 18(02), 103–113. <https://doi.org/10.36406/jam.v18i02.432>
- Natalie, C. W., & Pratiwi, D. (2023). Pengaruh Leverage, Free Cash Flow, Ukuran Perusahaan Dan Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba. *Accounting Profession Journal (APAJI)*, 5(2), 15–29. <https://doi.org/10.35593/apaji.v5i2.109>
- Nurfaidilla, A. O., & Susanti, A. (2023). Pengaruh Free Cash Flow Dan Faktor-Faktor Lainnya Terhadap Earnings Management. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 3(4), 253–268. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v3i4.2295>
- Nurhaliza, S., Reza, M., Hasibuan, I., & Gultom, P. (2025). *Pengaruh Profitabilitas , Ukuran Perusahaan , dan Leverage Terhadap Earnings Management Dengan GCG Sebagai Pemoderasi*. 05(01), 48–57.
- Nursanty, I. A., Kartini, E., Prathama, B. D., & Octavia, Y. F. (2024). Analisis Pengaruh Komite Audit , Free Cash Flow dan Leverage terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Valid Jurnal Ilmiah*, 21(2), 261–269. <https://doi.org/10.53512/valid.v21i2>
- Octavia, T. R., & Sari, D. P. (2022). Pengaruh Manajemen Laba, Leverage Dan Fasilitas Penurunan Tarif Pajak Penghasilan Terhadap Penghindaran Pajak. *Jurnal Pajak Dan Keuangan Negara (PKN)*, 4(1), 72–82. <https://doi.org/10.31092/jpkn.v4i1.1717>
- Pramono, C. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Dalam Pertukaran Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Abdi Ilmu*, 13(1), 153–160. <https://jurnal.pancabudi.ac.id/index.php/abdiilmu/article/view/900>
- Purwanti, P. I., Kepramareni, P., & Pradnyawati, S. O. (2021). Pengaruh Corporate Governance, Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. *Jurnal Kharisma*, 3(1), 197–206. <https://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/view/1693>
- Purwitasasi, F. (2020). Pengaruh Praktik Manajemen Laba Pada Reputasi Perusahaan. *Equilibrium: Jurnal Ekonomi-Manajemen-Akuntansi*, 16(2), 72–81. <https://journal.uwks.ac.id/index.php/equilibrium/article/view/886>
- Quan, V. C., & Ardiansyah. (2020). Pengaruh Financial Leverage, Firm Size Dan Free Cash Flow Terhadap Financial Performance. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(2), 920. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i2.7675>
- Ramdhanti, M., & Indrati, M. (2022). Mekanisme Good Corporate Governance (GCG) terhadap manajemen laba. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(4), 1875–1884. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i4.2583>
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory* (Seventh). Pearson Canada Inc.
- Septiyani, R., & Aminah. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Mirai Management*, 8(1), 231–239. <https://doi.org/10.37531/mirai.v8i1.4642>
- Setiowati, D. P., Salsabila, N. T., & Eprianto, I. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Economina*, 2(8), 2137–2146. <https://doi.org/10.55681/economina.v2i8.724>

- Sidharta, C. A., & Nariman, A. (2021). Pengaruh Free Cash Flow, Collateralizable Assets, Dan Kebijakan Hutang Terhadap Kebijakan Dividen. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 3(1), 183. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i1.11500>
- Sri Wahyuni, Dirvi Surya Abbas, Imam Hidayat, & Reni Anggraeni. (2023). Pengaruh Leverage, Umur Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Perataan Laba. *Jurnal Publikasi Sistem Informasi Dan Manajemen Bisnis*, 2(1), 39–51. <https://doi.org/10.55606/jupsim.v2i1.746>
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Suheri, T. R. R., Fitriyani, D., & Setiawan, D. (2020). Analisis Pengaruh Beban Pajak Kini, Aset Pajak Tangguhan, Discretion Accrual, Dan Tax Planning Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Manajemen Terapan Dan Keuangan*, 9(03), 157–171. <https://doi.org/10.22437/jmk.v9i03.12043>
- Suhi, G. M., Binangkit, I. D., & Fikri, K. F. (2023). Pengaruh Efektivitas Modal Kerja dan Growth Opportunity Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021. *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi, Bisnis & Akuntansi*, 3(2016), 531–536. <https://ejurnal.umri.ac.id/index.php/sneba/issue/view/253>
- Tambunan, T., & Siagian, H. L. (2021). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Free Cash Flow dan Leverage terhadap Manajemen Laba Dimoderasi Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Otomotif yang Tercatat di BEI Tahun 2017-2020. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 1835–1854. <https://doi.org/10.31955/mea.v5i2.1391>
- Tania, T. E. P., & Syamsul Huda. (2023). Pengaruh Financial Distress Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub sektor Farmasi Periode 2017-2021). *Edunomic Jurnal Pendidikan Ekonomi*, 11(2), 148–157. <https://doi.org/10.33603/ejpe.v11i2.18>
- Thyas, N. A. C., Wijayanti, A., & Astungkara, A. (2022). Analisis Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Free Cash Flow, Dan Operating Cash Flow Terhadap Manajemen Laba Perusahaan. *FINANSIA : Jurnal Akuntansi Dan Perbankan Syariah*, 5(01), 55. <https://doi.org/10.32332/finansia.v5i01.4545>
- Tualeka, J. S., Tenriwaru, & Kalsum, U. (2020). Pengaruh Free Cash Flow Dan Financial Leverage Terhadap Manajemen Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Simak: Jurnal Sistem Informasi, Manajemen Dan Akuntansi*, 18(02), 118–134. <https://doi.org/10.35129/simak.v18i02.149>
- Wahyuningsih, D. (2020). Pengaruh Struktur Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan Dan Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 7(2), 287–302. <https://doi.org/10.25105/jat.v7i2.6254>
- Wijayanti, A., Wijayanti, A., & Siddi, P. (2021). Pengaruh Perencanaan Pajak, Kualitas Audit Dan Gcg Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sektor Infastruktur, Utilitas Dan Transportasi Tahun 2017-2019. *JIMEA : Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(2), 1816–1834. <https://doi.org/10.31955/mea.v5i2.1334>
- Yansen, R., & Wenny, C. D. (2022). Pengaruh Leverage Terhadap Manajemen

- Labar Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ilmiah Universitas Multi Data Palembang*, 12(1), 505. <https://doi.org/https://doi.org/10.35957/forbiswira.v12i1.3274>
- Yohana, Gaol, R. M. L., Dewi, G. K., Kalbuana, N., & Abdusshomad, A. (2021). Pengaruh Free Cash Flow, Profitabilitas, Kualitas Audit, Leverage, Kebijakan Dividen terhadap Likuiditas Pada Perusahaan Terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(3). <https://doi.org/10.30640/akuntansi45.v4i2.1876>
- Yulianti, V., Wulandari, D. S., & Sopiah, S. (2023). Analisis Stabilitas Keuangan dan Tekanan Eksternal Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan dengan Pendekatan Teori Keagenan. *Journal of Trends Economics and Accounting Research*, 3(4), 519–528. <https://doi.org/10.47065/jtear.v3i4.643>
- Yulianto, A., & Aryati, T. (2022). Pengaruh Leverage, Asimetri Informasi Dan Persistensi Laba Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 1129–1142. <https://doi.org/10.25105/jet.v2i2.14557>
- Zulkarnain, R., & Helmayunita, N. (2021). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Mekanisme GCG terhadap Manajemen Laba: Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(3), 547–566. <https://doi.org/10.24036/jea.v3i3.423>