

**PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN PERENCANAAN PAJAK
TERHADAP MANAJEMEN LABA DAN DAMPAKNYA PADA BIAYA
MODAL EKUITAS**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat
guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis
Universitas Stikubank
Semarang**



Oleh:

**Nama : Ratna Varadila
NIM : 17.05.52.0209
Program Studi : S.1 Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS STIKUBANK
SEMARANG
2021**

HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui untuk mengikuti ujian pendarasan skripsi dengan judul:

PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN PERENCANAAN PAJAK TERHADAP MANAJEMEN LABA DAN DAMPAKNYA PADA BIAYA MODAL EKUITAS

Oleh:
Ratna Varadila
17.05.52.0209
Program Studi S.1 Akuntansi
Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank
Semarang

Semarang, 08 Februari 2021
Dosen Pembimbing



(Dr. Drs. Jacobus Widiatmoko, M.M)
NIDN. 0605096401

HALAMAN PENGESAHAN



**PENGARUH *FREE CASH FLOW* DAN PERENCANAAN PAJAK
TERHADAP MANAJEMEN LABA DAN DAMPAKNYA PADA BIAYA
MODAL EKUITAS**

Oleh:
Ratna Varadila
17.05.52.0209
Program Studi Strata 1 (S1) Akuntansi

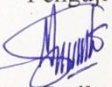
Hasil penelitian dalam skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal 24 Februari 2021.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

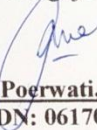
Dosen Pembimbing
(Merangkap Penguji I)


(Dr. Drs. Jacobus Widiatmoko, M.M)
NIDN. 0605096401

Penguji II


(Dr. Yeye Susilowati, M.M.)
NIDN: 0629116101

Penguji III


(Rr. Tjahjaning Poerwati, S.E., M.Si. Ak, CA)
NIDN: 0617017101

Mengetahui,
Dean Fakultas Ekonomika dan Bisnis


(Dr. Liris Soliha, S.E., M.Si.)
NIDN. 0027037101



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Ratna Varadila

NIM : 17.05.52.0209

Program Studi : S.1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi yang saya susun dengan judul: **Pengaruh *Free Cash Flow* dan Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba dan Dampaknya pada Biaya Modal Ekuitas** tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri itu. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 01 Maret 2021

Yang menyatakan,



(Ratna Varadila)

MOTTO

Tidak ada kesuksesan tanpa perjuangan, akan ada banyak rintangan dan tantangan. Tidak hanya kerikil ataupun angin namun akan ada batu dan badai yang siap untuk menghadang didepan. Jangan pernah berhenti untuk terus melangkah dan menerjang setiap penghalang. Berjuanglah sampai apa yang kamu impikan ada digenggaman.

Bahagia adalah kebahagiaan kedua orang tuamu,
Perlihatkanlah senyum dan suksesmu
Sembunyikan rasa pedih dan kerasnya perjuanganmu
Seperti mereka yang selalu berjuang keras tanpa menunjukkan lelah dan sakitnya,
hanya senyuman dan semangat yang selalu diperlihatkanmu.

Hasil tidak pernah mengkhianati proses
Ikuti alurnya, berikan yang terbaik dari versi terbaik dirimu
Do'a dan usaha yang akan menemani indahny setiap perjuangmu
Syukurilah apa yang kita miliki, karena kita tidak tau kapan kita akan
kehilangannya

Tanpa orang tua kita tidak bisa hidup di dunia
Tanpa agama kita bisa apa, tanpa guru kita buta akan ilmu
Tanpa Allah kita bukan siapa-siapa
Kita bisa berencana namun Allah punya segalanya, tidak hanya yang kita inginkan
namun juga apa yang kita butuhkan akan diberikan-Nya di saat yang tepat.

(Ratna Varadila)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Saya persembahkan kepada Bapak Dr. Drs. Jacobus Widiatmoko, M.M selaku dosen pembimbing yang senantiasa membimbing dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Saya persembahkan kepada kedua orang tua saya Ibu Munawarti dan Bapak Surahman yang tidak hentinya mendukung dan mendo'akan saya, sehingga saya bisa mewujudkan cita-cita saya.
3. Saya persembahkan kepada sahabat saya Septian Eka Putri yang selalu mendukung dan membantu saya untuk terus berjuang bersama menyelesaikan skripsi.
4. Saya persembahkan kepada Tri Ardhi Wiyatno yang mensupport saya agar tidak berhenti berjuang menghadapi hidup yang semakin menantang.
5. Saya persembahkan kepada saudara-saudara, sahabat, dan teman-teman saya yang selalu memberikan semangat dan mendo'akan untuk kelancaran skripsi ini.
6. Saya persembahkan kepada semua pihak yang membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

(Ratna Varadila)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh *free cash flow* dan perencanaan pajak terhadap manajemen laba dan dampaknya pada biaya modal ekuitas. Penelitian ini menggunakan *leverage*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan sebagai variabel kontrol. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017 sampai 2019. Metode pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan purposive sampling. Metode analisis regresi berganda digunakan untuk menguji pengaruh hubungan antar variabel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *free cash flow* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan perencanaan pajak tidak berpengaruh terhadap manajemen laba dan manajemen laba tidak berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas. *Leverage* dan profitabilitas mampu mengontrol pengaruh *free cash flow* dan perencanaan pajak terhadap manajemen laba serta mengontrol manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas, sedangkan ukuran perusahaan tidak mampu mengontrol pengaruh *free cash flow* dan perencanaan pajak terhadap manajemen laba serta manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas.

Kata Kunci : *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, Manajemen Laba, Biaya Modal Ekuitas

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of free cash flow and tax planning on earnings management and their impact on the cost of equity capital. This study uses leverage, profitability, and company size as control variables. This study uses a sample of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2017 to 2019. The sampling method in this study using purposive sampling. Multiple regression analysis method is used to test the effect of the relationship between variables. The results showed that free cash flow had a significant negative effect on earnings management. Meanwhile, tax planning has no effect on earnings management and earnings management has no effect on the cost of equity capital. Leverage and profitability are able to control the effect of free cash flow and tax planning on earnings management and control earnings management on the cost of equity capital, while firm size is unable to control the effect of Free Cash Flow and tax planning on earnings management and earnings management on the cost of equity capital.

Keyword : *Free Cash Flow, Tax Palanning, Earnings Management, Cost of Equity Capital*

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya haturkan kepada Allah Subhanahu Wata'ala yang selalu memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dan penelitian yang berjudul “Pengaruh *Free Cash Flow* dan Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba dan Dampaknya Pada Biaya Modal Ekuitas”. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Dalam penelitian dan penyusunan skripsi ini penulis tidak luput dari kendala. Kendala yang dialami dapat diatasi oleh penulis berkat adanya bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang yang telah memberikan kesempatan penulisan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Drs. Jacobus Widiatmoko, M.M selaku dosen pembimbing dan penguji 1 (satu) yang telah bersedia mengorbankan tenaga, waktu, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
3. Ibu Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Akt., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Stikubank Semarang.

4. Ibu Dr. Yeye Susilowati, M.M. selaku dosen penguji 2 (dua) yang sudah banyak membantu memberikan kritik dan saran terhadap perbaikan skripsi saya.
5. Ibu Rr. Tjahjaning Poerwati, S.E., M.Si, Ak, CA., selaku dosen penguji 3 (tiga) yang sudah juga membantu banyak memberikan kritik dan saran terhadap perbaikan skripsi saya.

Semarang, 8 Februari 2021



Ratna Varadila

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.2 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan/ Manfaat Penelitian	5
1.4.1 Manfaat Teoritis	5
1.4.2 Manfaat Praktis	5
1.4.3 Manfaat Kebijakan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, PENELITIAN EMPIRIS DAN HIPOTESIS	7
2.1 Tinjauan Pustaka	7
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	7
2.1.2 Teori Sinyal	8
2.1.3 Manajemen Laba	8
2.1.4 Biaya Modal Ekuitas	9

2.1.5 <i>Free Cash Flow</i>	10
2.1.6 Perencanaan Pajak	10
2.1.7 Variabel Kontrol	11
2.1.7.1 <i>Leverage</i>	11
2.1.7.2 Profitabilitas.....	12
2.1.7.3 Ukuran Perusahaan	12
2.2 Penelitian Terdahulu	13
2.2.1 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba.....	13
2.2.2 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba	14
2.2.3 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	15
2.3 Pengembangan Hipotesis	16
2.3.1 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba	16
2.3.2 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba	17
2.3.3 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas	18
2.4 Model Penelitian	19
BAB III METODE DAN RANCANGAN PENELITIAN	20
3.1 Populasi dan Sampel	20
3.2 Jenis dan Sumber Data	20
3.3 Metode Pengumpulan Data	21
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	21
3.5 Teknik Analisis Data	27
3.5.1 Statistik Deskriptif	27
3.5.2 Uji Normalitas.....	27
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.5.3.1 Uji Multikoleniaritas.....	28
3.5.3.2 Uji Autokorelasi.....	29
3.5.3.3 Uji Heterokedastisitas	30
3.5.4 Uji Regresi Linier Berganda	31
3.5.5 Uji Kelayakan Model	31
3.5.5.1 Uji Koefisien Determinasi	31
3.5.5.2 Uji F Test	32

3.5.6 Uji Hipotesis.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
4.1 Deskripsi Sampel.....	33
4.1.1 Populasi dan Sampel.....	33
4.2 Analisis Data	34
4.2.1 Statistik Deskriptif	34
4.3 Uji Normalitas	37
4.3.1 Persamaan Regresi 1	37
4.3.2 Persamaan Regresi 2	38
4.4 Uji Asumsi Klasik	39
4.4.1 Persamaan Regresi 1	39
4.4.1.1 Uji Multikoleniaritas	39
4.4.1.2 Uji Autokorelasi	40
4.4.1.3 Uji Heterokedastisitas	42
4.4.2 Persamaan Regresi 2	43
4.4.2.1 Uji Multikoleniaritas	43
4.4.2.2 Uji Autokorelasi	44
4.4.2.3 Uji Heterokedastisitas	45
4.5 Uji Regresi Linier Berganda.....	45
4.5.1 Persamaan Regresi 1	46
4.5.2 Persamaan Regresi 2	47
4.6 Uji Kelayakan Model	48
4.6.1 Persamaan Regresi 1	48
4.6.1.1 Uji Koefisien Determinasi	48
4.6.1.2 Uji F Test	48
4.6.2 Persamaan Regresi 2	49
4.6.2.1 Uji Koefisien Determinasi	49
4.6.2.2 Uji F Test	50
4.7 Uji Hipotesis.....	51
4.7.1 Persamaan Regresi 1	51

4.7.2 Persamaan Regresi 2	52
4.8 Pembahasan	53
4.8.1 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba	53
4.8.2 Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba	54
4.8.3 Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas.....	55
BAB V PENUTUP	57
5.1 Kesimpulan.....	57
5.2 Keterbatasan	58
5.3 Saran.....	58
5.4 Implikasi.....	59
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN	68

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Review Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1 Kriteria Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i>	30
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	33
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	34
Tabel 4.3 Uji Normalitas Sebelum Outlier Persamaan 1	37
Tabel 4.4 Uji Normalitas Setelah Outlier Persamaan 1	38
Tabel 4.5 Uji Normalitas Sebelum Outlier Persamaan 2	38
Tabel 4.6 Uji Normalitas Setelah Outlier Persamaan 2	39
Tabel 4.7 Uji Multikoleniaritas Persamaan 1.....	40
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi Persamaan 1.....	41
Tabel 4.9 Uji Heterokedastisitas Persamaan 1	42
Tabel 4.10 Uji Multikoleniaritas Persamaan 2.....	43
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi Persamaan 2.....	44
Tabel 4.12 Uji Heterokedastisitas Persamaan 2	45
Tabel 4.13 Uji Regresi Linier Berganda Persamaan 1	46
Tabel 4.14 Uji Regresi Linier Berganda Persamaan 2.....	47
Tabel 4.15 Uji Koefisien Determinasi Persamaan 1	48
Tabel 4.16 Uji F Test Persamaan 1	49
Tabel 4.17 Uji Koefisien Determinasi Persamaan 2	49
Tabel 4.18 Uji F Test Persamaan 2	50
Tabel 4.19 Uji Hipotesis Persamaan 1	51
Tabel 4.20 Uji Hipotesis Persamaan 2	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	19
Gambar 4.1 Uji Daerah <i>Durbin-Watson</i> Persamaan 1	41
Gambar 4.2 Uji Daerah <i>Durbin-Watson</i> Persamaan 1	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2017	69
Lampiran 2	Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2018	73
Lampiran 3	Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2019	77
Lampiran 4	Tabulasi Data Tahun 2017	82
Lampiran 5	Tabulasi Data Tahun 2018	88
Lampiran 6	Tabulasi Data Tahun 2019	94
Lampiran 7	Hasil Output SPSS	101
Lampiran 8	Hasil Cetak Cek Plagiarisme	108
Lampiran 9	Lembar Bimbingan Skripsi	111
Lampiran 10	Lembar Berita Acara Revisi	113