

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

MODERASI

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

(S.E.)



Oleh:

NAZHIFAH MEYDYNA SILVA

NIM 40122087

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

2026

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

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

(S.E.)



Oleh:

NAZHIFAH MEYDYNA SILVA

NIM 40122087

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

2026

ERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nazhifah Meydyna Silva

NIM 40122087

Judul Skripsi : **Pengaruh *Free Cash Flow* , *Profitabilitas* , *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Dengan *Mekanisme Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar hasil karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 5 Maret 2026

Yang Menyatakan,


Nazhifah Meydyna Silva



NOTA PEMBIMBING

Lamp. : 2 (dua) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdr. Nazhifah Meydyna Silva

Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
c.q. Ketua Program Studi Ekonomi Syariah
PEKALONGAN

Assalamualaikum Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi Saudara/i:

Nama : Nazhifah Meydyna Silva

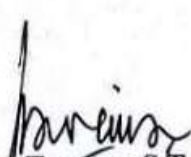
NIM 40122087

Judul Skripsi : **PENGARUH *FREE CASH FLOW*,
PROFITABILITAS, *LEVERAGE* TERHADAP
MANAJEMEN LABA DENGAN *MEKANISME
CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pekalongan, 04 Maret 2026
Pembimbing,


Karima Tantara, S.T., M.M.
NIP. 197303182005012002



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Alamat: Jl. Pahlawan No. 52 Kajen Pekalongan, www.febi.uingusdur.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan Skripsi saudara:

Nama : Nazhifah Meydyna Silva
NIM : 40122087
Judul : Pengaruh *Free Cash Flow* , Profitabilitas, *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi

Dosen Pembimbing : Karima Tamara, S.T., M.M.

Telah diujikan pada hari Rabu tanggal 11 Maret 2026 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai sebagian syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.).

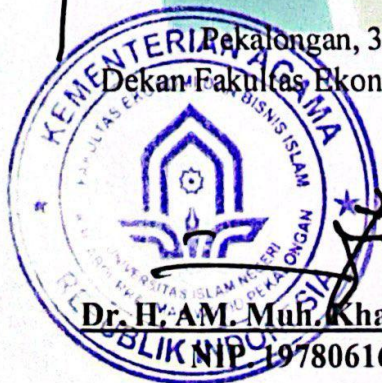
Dewan Penguji,

Penguji I

Penguji II


Agus Arwani, M.Ag.
NIP.197608072014121002


Ina Mutmainah, M.Ak.
NIP. 199203312019032007

Pekalongan, 30 Maret 2026
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam


Dr. H. AM. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag.
NIP. 19780616 200312 1 003

MOTTO

Inna ma'al-'usri yusrā - Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.

(Q.S Al-Insyirah Ayat 6)

wa ilâ rabbika farghabdan- hanya kepada Tuhanmu berharaplah

(Q.S Al-Insyirah Ayat 8)

Without your parents' prayers, your struggles may be in vain; so ask for prayers to accompany your every step.

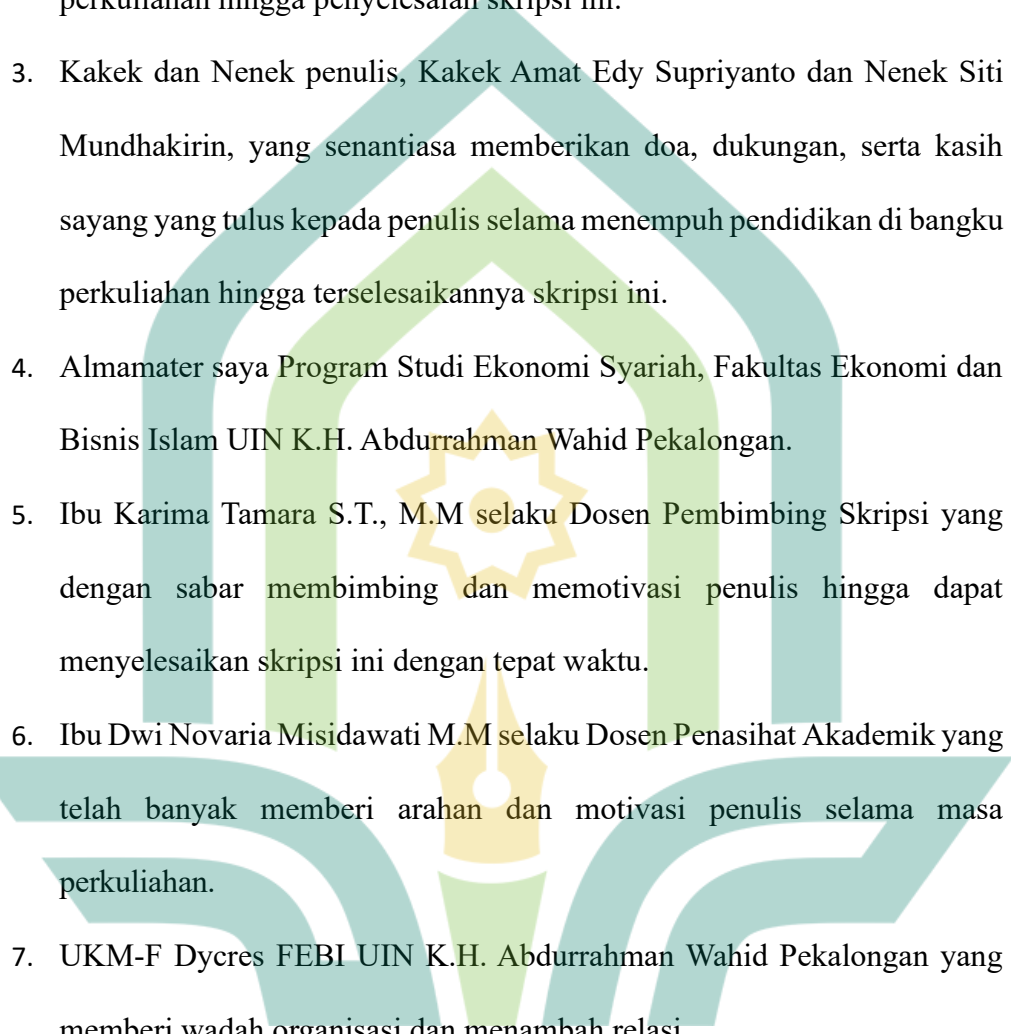
"I will go through everything, whispering all along: Ya Allah, Ya Allah."



PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari sepenuhnya atas segala keterbatasan dan banyaknya kekurangan-kekurangan yang harus diperbaiki dalam penulisan Skripsi ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan manfaat bagi setiap orang yang membacanya, khususnya bagi dunia pendidikan. Dalam pembuatan Skripsi ini penulis banyak mendapatkan berbagai dukungan serta bantuan materil maupun non materil dari berbagai pihak. Berikut ini beberapa persembahan sebagai ucapan terima kasih dari penulis kepada pihak-pihak yang telah berperan dalam membantu terlaksananya penulisan skripsi ini:

1. Kedua orang tua tercinta, Bapak Edy Suyanto dan Ibu Munjayanah, penulis menyadari bahwa ungkapan terima kasih tidak akan pernah sebanding dengan limpahan kasih sayang, pengorbanan, dan ketulusan yang telah diberikan. Setiap tetes keringat, kelelahan, dan perjuangan yang dijalani semata-mata demi kebahagiaan dan masa depan putri tercinta. Doa yang senantiasa terpanjat tanpa henti, serta dukungan dan perayaan atas setiap pencapaian, sekecil apa pun, menjadi kenangan berharga yang akan selalu penulis ingat. Besar harapan penulis agar selesainya skripsi ini dapat menjadi langkah awal menuju pencapaian-pencapaian berikutnya yang lebih besar, sebagai wujud bakti dan penghargaan kepada kedua orang tua.

- 
2. Adik-adik saya, Faiz Novariza Ananda dan Nameera Shevana Octavia yang tentunya selalu mendukung dan direpotkan oleh penulis pada kegiatan awal perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini.
 3. Kakek dan Nenek penulis, Kakek Amat Edy Supriyanto dan Nenek Siti Mundhakirin, yang senantiasa memberikan doa, dukungan, serta kasih sayang yang tulus kepada penulis selama menempuh pendidikan di bangku perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini.
 4. Almamater saya Program Studi Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
 5. Ibu Karima Tamara S.T., M.M selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan sabar membimbing dan memotivasi penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.
 6. Ibu Dwi Novaria Misidawati M.M selaku Dosen Penasihat Akademik yang telah banyak memberi arahan dan motivasi penulis selama masa perkuliahan.
 7. UKM-F Dycres FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan yang memberi wadah organisasi dan menambah relasi.
 8. Ririn Anggraeni S.E dan Rheisa Nailatul Izza S.E selaku teman seperjuangan. Terima kasih sudah berkenan berjalan bersama, saling membantu, dan memberi semangat mulai dari awal perkuliahan hingga sampai pada tahap menyelesaikan skripsi ini. Kalian membuktikan bahwa masih ada teman yang saling mendukung dan peduli satu sama lain. Terima kasih juga karena sudah bersedia direpotkan oleh penulis dalam

berbagai hal selama proses ini. Semoga segala kebaikan kalian dibalas dengan kesuksesan di masa depan

9. Defarah Amelia Saputri S.H dan Dwi Septiani S.H selaku teman seperjuangan saat KKN. Dua bulan hidup bersama terasa begitu singkat dan rasanya belum cukup untuk menikmati kebersamaan yang kita lalui. Kalian telah membuktikan bahwa KKN tidak seburuk yang pernah dibayangkan. Terima kasih karena selalu memberi dukungan, mendengarkan setiap keluh kesahku, dan menghadirkan tawa di tengah perjalanan ini. Meski masa KKN telah berakhir, percayalah aku akan selalu mengingat kalian sebagai orang-orang yang pernah menghiasi perjalananku. Semoga kita semua selalu diberi kesuksesan dalam langkah ke depan.

10. Untuk seseorang yang namanya belum bisa kutuliskan di sini, namun telah tertulis jelas di Lauhul Mahfudz untukku. Terima kasih telah menjadi salah satu sumber motivasi bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini sebagai bentuk usaha memantaskan diri. Meski saat ini penulis tidak tahu keberadaanmu, entah di belahan bumi mana dan sedang menggenggam tangan siapa, penulis percaya bahwa jika memang ditakdirkan untuk dipertemukan, pada waktunya kita akan saling menemukan. Seperti kata B.J. Habibie, “Kalau memang dia dilahirkan untuk saya, kamu jungkir balik pun saya yang dapat.”

11. *Last but not least*, Nazhifah Meydyna Silva diri saya sendiri. Terima Kasih atas kesungguhan, kedewasaan dalam bersikap, serta kemampuan untuk

tetap berproses dan menyelesaikan seluruh tahapan akademik dengan penuh tanggung jawab. Berbagai tantangan dan pembelajaran yang dialami selama masa perkuliahan diharapkan dapat menjadi bekal berharga bagi penulis dalam menghadapi perjalanan akademik maupun profesional pada tahap selanjutnya. Semoga banyak hal baik menjumpaimu, setiap langkah yang kamu jalani di ridhoi oleh Allah SWT. *Amiin ya rabbal alamiin*



ABSTRAK

NAZHIFAH MEYDYNA SILVA. Pengaruh *Free Cash Flow* , Profitabilitas, *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi

Manajemen laba merupakan isu penting untuk diteliti karena praktik ini memengaruhi kualitas dan kredibilitas laporan keuangan, berpotensi merugikan investor, serta mencerminkan efektivitas tata kelola perusahaan dalam membatasi perilaku oportunistik manajemen. Penelitian ini bertujuan guna menganalisis pengaruh *free cash flow* , *profitabilitas*, dan *leverage* terhadap manajemen laba serta menguji peran *good corporate governance* yang diproksikan dengan komisaris independen dalam memoderasi hubungan tersebut pada perusahaan sektor *consumer goods industry* yang terdaftar di Jakarta Islamic Index 70 periode 2020–2024.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif kausalitas dengan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan. Analisis dilakukan menggunakan regresi data panel dan Moderated Regression Analysis (MRA) melalui EViews 13, yang diawali dengan uji asumsi klasik serta pemilihan model terbaik menggunakan uji Chow, Hausman, dan Lagrange Multiplier.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *free cash flow* dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan *profitabilitas* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Selain itu, komisaris independen tidak mampu memoderasi pengaruh *free cash flow* , *profitabilitas*, maupun *leverage* terhadap manajemen laba, yang mengindikasikan bahwa efektivitas pengawasan belum cukup kuat untuk memengaruhi perilaku manajerial dalam praktik pelaporan keuangan.

Kata Kunci: Manajemen Laba, , *Free cash flow* , Profitabilitas, *Leverage*, Komisaris Independen

ABSTRACT

NAZHIFAH MEYDYNA SILVA. The Effect of Free Cash Flow, Profitability, and Leverage on Earnings Management with Good Corporate Governance as a Moderating Variable

Earnings management is an important issue to study because this practice affects the quality and credibility of financial statements, has the potential to harm investors, and reflects the effectiveness of corporate governance in limiting opportunistic management behavior. This study aims to analyze the effect of *free cash flow*, profitability, and *leverage* on earnings management and to examine the role of good corporate governance, proxied by independent commissioners, in moderating this relationship in consumer goods companies listed on the Jakarta Islamic Index 70 for the period 2020–2024.

This study uses a quantitative causality approach with secondary data in the form of company financial reports. The analysis was conducted using panel data regression and Moderated Regression Analysis (MRA) through EViews 13, which began with classical assumption tests and the selection of the best model using the Chow, Hausman, and Lagrange Multiplier tests.

The results show that *free cash flow* and *leverage* do not have a significant effect on earnings management, while profitability has a negative effect on earnings management. In addition, independent commissioners are unable to moderate the effect of *free cash flow*, profitability, or *leverage* on earnings management, indicating that the effectiveness of supervision is not yet strong enough to influence managerial behavior in financial reporting practices.

Keywords: Earnings Management, *Free cash flow*, Profitability, *Leverage*, Independent Commissioners

KATA PENGANTAR

Puji Syukur saya sampaikan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan Rahmat-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Perbankan Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya sampaikan terima kasih kepada:

1. Dwi Novaria Misidawati, M.M., selaku dosen wali yang sudah memberikan nasihat serta motivasi selama perkuliahan.
2. Orang tua dan keluarga yang senantiasa mendoakan dan memberi dukungan material serta moral.
3. Seluruh dosen dan jajaran staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan yang telah membantu penulis selama menjalankan studi.
4. Dan semua pihak yang terlibat, yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Dwi Novaria Misidawati, M.M., selaku dosen wali yang sudah memberikan nasihat serta motivasi selama perkuliahan.
6. Orang tua dan keluarga yang senantiasa mendoakan dan memberi dukungan material serta moral.

7. Seluruh dosen dan jajaran staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan yang telah membantu penulis selama menjalankan studi.
8. Dan semua pihak yang terlibat, yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Pekalongan, 05 Maret 2026

Penulis,



Nazhifah Meydyna Silva

DAFTAR ISI

SKRIPSI	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	ii
NOTA PEMBIMBING	iii
PENGESAHAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xiv
TRANSLITERASI	xvii
DAFTAR TABEL	xxvii
DAFTAR GAMBAR	xxviii
DAFTAR LAMPIRAN	xxix
BAB 1	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Pembatasan Masalah	11
D. Tujuan Penelitian.....	12
E. Manfaat Penelitian	13
F. Sistematika Pembahasan	14
Bab II	17

LANDASAN TEORI	17
A. Landasan Teori	17
B. Telaah Pustaka.....	38
C. Kerangka Berpikir.....	54
D. Hipotesis Penelitian.....	56
BAB III	64
METODE PENELITIAN	64
A. Jenis Penelitian.....	64
B. Pendekatan Penelitian	64
C. Setting Penelitian	65
D. Populasi dan Sampel Penelitian	65
E. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	66
F. Sumber Data.....	75
G. Teknik Pengumpulan Data	75
H. Metode Analisis Data	75
BAB IV	85
ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	85
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	85
B. Analisis Data	86
C. Pembahasan.....	110
BAB V	134
PENUTUP	134
A. Simpulan	134
B. Keterbatasan penelitian	135
C. Implikasi teoritis dan praktis.....	137

DAFTAR PUSTAKA..... 139

LAMPIRAN



TRANSLITERASI

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penulisan buku ini adalah hasil keputusan bersama Menteri Agama Republik Indonesia No. 158 tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan republik Indonesia No. 0543b/U/1987. Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih huruf dari abjad yang satu ke abjad lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya. Secara garis besar pedoman transliterasi ini adalah sebagai berikut:

1. Konsonan

Fonem konsonan Bahasa Arab yang dalam system tulisan Arab di lambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian di lambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dengan huruf dan tanda sekaligus. Dibawah ini daftar huruf arab dan transliterasinya dengan huruf Latin:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Sa	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je

ح	Ha	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Zal	Ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Sad	Ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ta	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	Ain	‘	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka

ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
هـ	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	`	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

2. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia yang terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

1) Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harkat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
◌َ	Fathah	A	A
◌ِ	Kasrah	I	I
◌ُ	Dhammah	U	U

2) Vokal Rangkap

Vokal rangkap dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa

gabungan antara harkat dan huruf, yaitu:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
... اِي	fathahdanya	Ai	a dani
... اُو	fathahdanwau	Au	a dan u

Contoh:

كَتَبَ - kataba

فَعَلَ - fa'ala

ذُكِرَ - žukira

3. Maddah

Maddah atau vocal panjang yang lambangnya berupa harkat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Harkat dan huruf	Nama	Huruf dan tanda	Nama
... اِي...	Fathah dan alif atau ya	A	a dan garis di atas
... ي	Kasrah dan ya	I	i dan garis di atas
... اُو	Hammah dan wau	U	u dan garis di atas

Contoh:

قَالَ - qāla

رَمَى - ramā

4. Ta'marbutah

Transliterasi untuk ta'marbutah ada dua:

1) Ta'marbutah hidup

Ta'marbutah yang hidup atau mendapat harakat fathah, kasrahdan dammah, transliterasinya adalah "t".

2) Ta'marbutah mati

Ta'marbutah yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

3) Kalau pada kata terakhir dengan ta'marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al* serta bacaan kedua kata itu terpisah maka ta'marbutah itu ditransliterasikan dengan ha(h).

Contoh:

رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ

- raudah al-aṭfāl

- rauḍatulāṭfāl

الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ

- al-Madīnah al-Munawwarah

- al-Madīnatul-Munawwarah

طَلْحَةَ

- talḥah

5. Syaddah

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tasydid, dalam transliterasi ini tanda syaddah tersebut dilambangkan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

رَبَّنَا - rabbanā
نَزَّلَ - nazzala
الْبِرَّ - al-birr
الْحَجَّ - al-ḥajj

6. Kata Sandang

Kata sandang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu namun dalam transliterasi ini kata sandang itu di bedakan atas kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah dan kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

1) Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan dengan bunyinya, yaitu huruf /l/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2) Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan sesuai aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya

3) Baik diikuti huruf syamsiyah maupun huruf qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang.

Contoh:

الرَّجُلُ	- rajulu
السَّيِّدُ	- as-sayyidu
الشَّمْسُ	- as-syamsu
القَلَمُ	- al-qalamu
البَدِيعُ	- al-badi'u
الْجَلَالُ	- al-jalālu

7. Hamzah

Dinyatakan di depan bahwa ditransliterasikan dengan apostrof. Namun, itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan diakhir kata. Bila hamzah itu terletak diawal kata, isi dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

تَأْخُذُونَ	- ta'khuzūna
النَّوْءُ	- an-nau'
شَيْءٌ	- syai'un
إِنَّ	- inna

أُمِرْتُ - umirtu

أَكَلَ - akala

8. Penulisan kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fi'il, isim maupun harf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan maka transliterasi ini, penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

وَإِنَّ اللَّهَ هُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ

Wainnallāhalahuwakhairar-rāziqīn

Wainnallāhalahuwakhairrāziqīn

وَأَوْفُوا الْكَيْلَ وَالْمِيزَانَ

Wa auf al-kaila wa-almizān

Wa auf al-kaila wal mizān

إِبْرَاهِيمَ الْخَلِيلِ

Ibrāhīm al-Khalīl

Ibrāhīm al-Khalīl

بِسْمِ اللَّهِ مَجْرَاهَا وَمُرْسَاهَا

Bismillāhimajrehāwamursahā

وَلِلَّهِ عَلَى النَّاسِ حِجُّ الْبَيْتِ مَنِ اسْتَطَاعَ إِلَيْهِ

Walillāhi 'alan-nāsi hijju al-baiti

سَبِيلًا

manistaṭā'a ilaihi sabīla

Walillāhi ‘alan-nāsi hijjul-baiti
manistaṭā’a ilaihi sabīlā

9. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: Huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

وَمَا مُحَمَّدٌ إِلَّا رَسُولٌ

Wa mā Muhammadun illā rasl

إِنَّ أَوَّلَ بَيْتٍ وُضِعَ لِلنَّاسِ لَلَّذِي بِبَكَّةَ

Inna

مُبَارَكًا

awwalabaitinwuḍi’alinnāsilallažibakkatamubārakan

شَهْرُ رَمَضَانَ الَّذِي أُنزِلَ فِيهِ الْقُرْآنُ

Syahru Ramaḍān al-lažī unzila fih al-Qur’ānu

Syahru Ramaḍān al-lažī unzila fihil Qur’ānu

وَلَقَدْ رَآهُ الْأُفُقَ الْمُبِينُ

Walaqadra’āhubil-ufuq al-mubīn

Walaqadra’āhubil-ufuqil-mubīn

الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ

Alhamdulillāhirabbil al-‘ālamīn

Alhamdulillāhirabbilil ‘ālamīn

Penggunaan huruf awal capital hanya untuk Allah bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau tulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf capital tidak digunakan.

Contoh:

نَصْرٌ مِنَ اللَّهِ وَفَتْحٌ قَرِيبٌ

Naṣrunminallāhiwafathunqarīb

لِلَّهِ الْأَمْرُ جَمِيعًا

Lillāhi al-amrujamī'an

Lillāhil-amrujamī'an

وَاللَّهُ بِكُلِّ شَيْءٍ عَلِيمٌ

Wallāhabikullisyai'in 'alīm

10. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid.

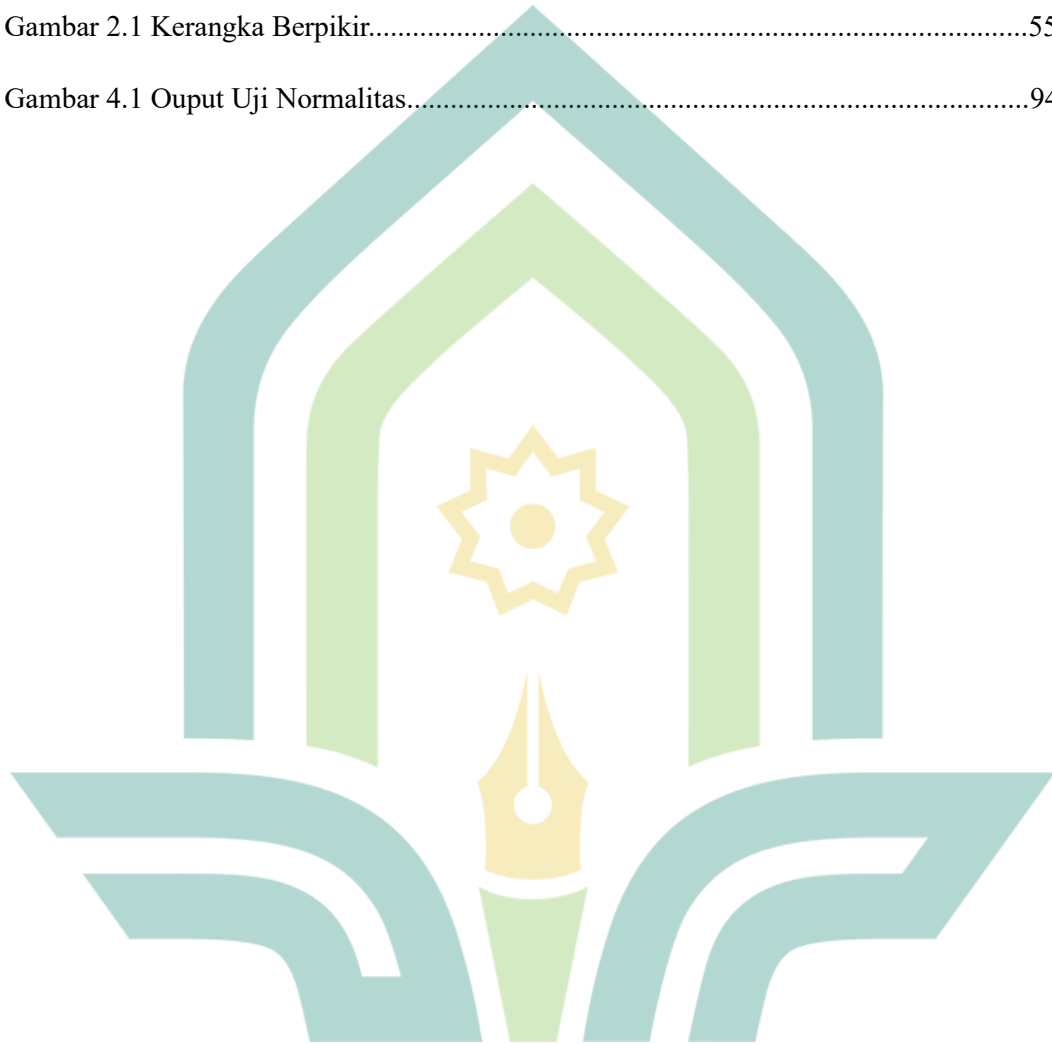
Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu di sertai dengan pedoman Tajwid.

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Telaah Pustaka	39
Tabel 3. 1 Kriteria Penentuan Sampel Penelitian.....	66
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel	68
Tabel 4. 1 Sampel Perusahaan Yang Digunakan	85
Tabel 4. 2 Ouput Uji Statistik Deskriptif	87
Tabel 4. 3 Ouput Uji Common Effect Model.....	90
Tabel 4. 4 Ouput Uji Fixed Effect Model.....	91
Tabel 4. 5 Ouput Uji Random Effect Model	92
Tabel 4. 6 Output Uji Chow	93
Tabel 4. 7 Output Uji Hausman.....	94
Tabel 4. 8 Output Uji Lagrange Multiplier	94
Tabel 4. 9 Ouput Uji Multikolinearitas	97
Tabel 4. 10 Output Uji Heteroskedastisitas.....	99
Tabel 4. 11 Output Uji Autokorelasi	101
Tabel 4. 12 Output Persamaan Regresi	102
Tabel 4. 13 Ouput Uji Koefisien Determinasi.....	104
Tabel 4. 14 Ouput Uji t.....	105
Tabel 4. 15 Ouput Uji Moderated Regression Analysis (MRA)	106

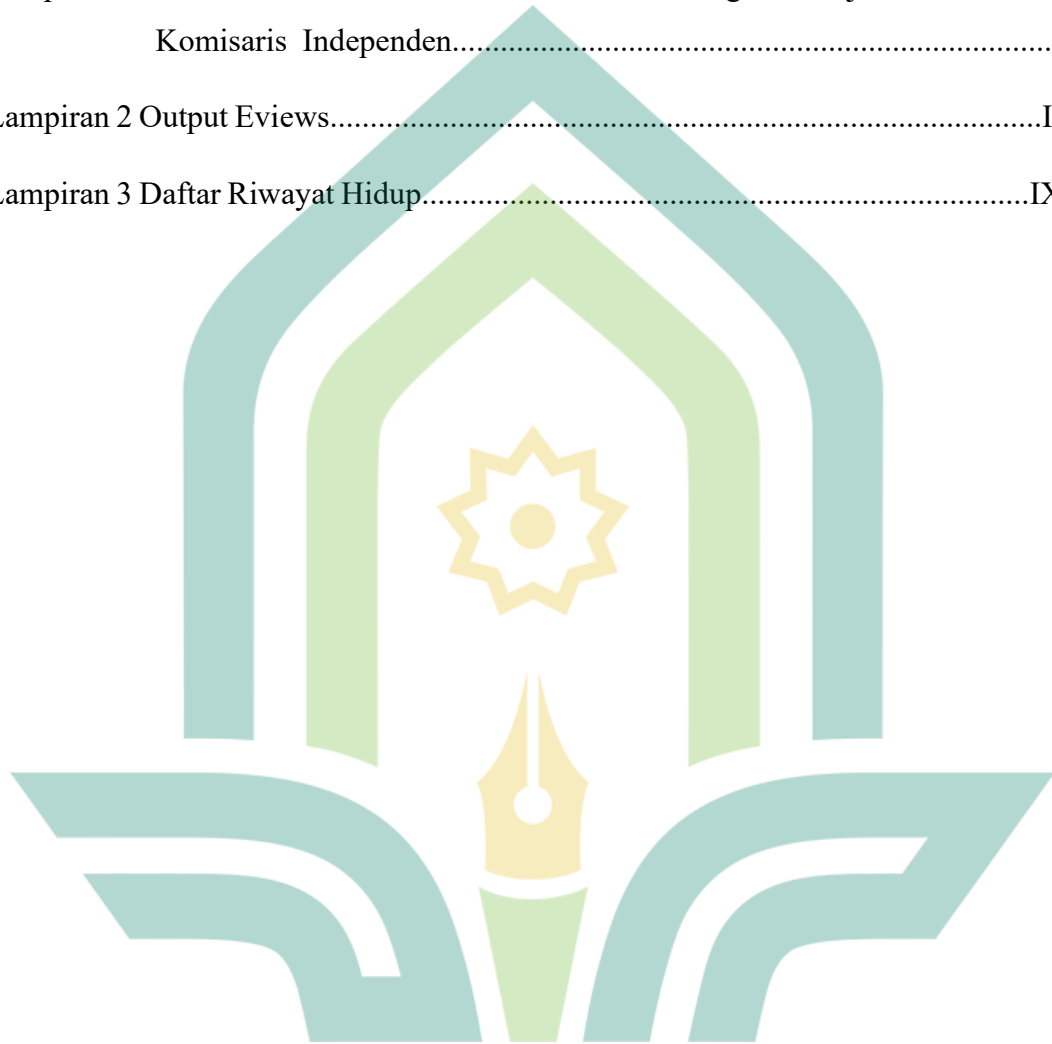
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Fluktuasi Laba Bersih <i>Sektor Consumer Good Industry</i> 2020-2024	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	55
Gambar 4.1 Ouput Uji Normalitas.....	94



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Free cash flow , Profitabilitas, Leverage, Manajemen Laba dan Komisaris Independen.....	I
Lampiran 2 Output Eviews.....	II
Lampiran 3 Daftar Riwayat Hidup.....	IX



BAB 1

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Manajemen laba menjadi isu krusial karena dianggap manipulatif dan dapat menyesatkan pengguna laporan keuangan. Praktik ini kerap dilakukan demi memenuhi kepentingan tertentu, sehingga mengganggu transparansi dan etika pelaporan. Dorongan mencapai target membuat manajer mengabaikan prinsip etika, yang pada akhirnya merusak integritas laporan keuangan dan menimbulkan informasi yang tidak mencerminkan keadaan faktual (Hery, 2021).

Praktik manajemen laba ini mengakibatkan menurunnya kepercayaan dari pemakai informasi atas laporan keuangan yang disajikan dan berpotensi merugikan perusahaan, penurunan harga saham, kesulitan dalam memperoleh pembiayaan, dan kerugian dalam hubungan dengan pihak (Setyawati, et al., 2024). Manipulasi ini juga menunjukkan pada peningkatan risiko ketidakstabilan keuangan (Nopriyanto, 2023).

Manajemen laba menjadi perhatian dalam ranah akademis maupun regulasi keuangan global seiring meningkatnya tekanan persaingan sehingga mendorong perusahaan menampilkan kinerja yang baik, meskipun dengan cara yang tidak sesuai. Akibatnya, laporan keuangan berisiko menyesatkan dan tidak mencerminkan kondisi sebenarnya (A. M. Putri et al., 2022). Sehingga fenomena ini penting untuk diteliti karena mencerminkan

perilaku manajer dalam mengelola dan menyajikan kinerja perusahaan, dan praktiknya yang masih kerap ditemukan di berbagai perusahaan.

Stark Corp Pcl perusahaan di Thailand yang terjerat praktik manajemen laba melalui penjualan fiktif dengan identitas palsu dan rekening mantan karyawan. Dilansir di Bloomberg Technoz (2025) keterlambatan laporan keuangan dan pengunduran diri pimpinan memicu kecurigaan publik. Revisi laporan dari laba menjadi rugi besar mengindikasikan manipulasi, berdampak pada gagal bayar, anjloknya harga saham, dan runtuhnya kepercayaan investor. Audit independen menemukan kejanggalan yang memperkuat dugaan rekayasa dan mengguncang stabilitas perusahaan di pasar.

Evergrande Group, pengembang asal China pada 2024 yang terlibat dalam kasus manajemen laba melalui anak usahanya yang menggelembungkan pendapatan sehingga laba bersih tampak meningkat drastis (Puspadini, 2024). Akibatnya, perusahaan didenda, pendirinya dikenai sanksi, dan auditor dihukum. Skandal ini memperburuk krisis utang dan berujung pada perintah likuidasi, menunjukkan dampak serius manajemen laba terhadap keuangan dan reputasi perusahaan.

Fenomena manipulasi ini juga terjadi Indonesia, khususnya seperti di sektor *consumer goods industry*. Arina (2024) dalam Yuniar et al., (2024) Pada 2024, PT Indofarma Tbk diduga melakukan manajemen laba melalui peningkatan nilai persediaan secara tidak wajar sehingga laporan keuangan tidak mencerminkan kondisi keuangan yang sebenarnya dan menimbulkan

kerugian negara besar. Pengunduran diri komisaris utama dan proses hukum diikuti upaya pemulihan melalui penjualan aset. Namun, kerugian yang terus membengkak mendorong desakan publik dan legislatif untuk transparansi dan penegakan hukum yang lebih tegas.

Kasus di atas juga didukung riset dari Gilardo et al. (2025) yang mendapati temuan dengan menggunakan metode Beneish M-Score mengindikasikan kemungkinan penyimpangan laporan keuangan di beberapa perusahaan *consumer goods*, seperti PT Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Indofood CBP, dan PT Mayora Indah Tbk. Nilai M-Score yang melewati ambang batas sehingga menimbulkan keraguan atas kredibilitas laporan keuangan dan keputusan investor. Indikasi tersebut diperkuat adanya fluktuasi tidak wajar pada laba bersih perusahaan di sektor ini berdasarkan laporan keuangan perusahaan masing-masing. Hal ini menjadi urgensi penelitian lebih mendalam mengenai fenomena manajemen laba.

Dalam praktiknya, fluktuasi laba tidak hanya mencerminkan dinamika kondisi bisnis, tetapi juga dapat menjadi indikasi adanya praktik manajemen laba, karena perubahan laba yang terjadi secara signifikan, baik berupa kenaikan maupun penurunan, dapat dipengaruhi oleh upaya manajemen dalam mengatur angka laba melalui kebijakan akuntansi tertentu untuk mencapai target tertentu, menjaga citra kinerja perusahaan, atau memenuhi kepentingan pihak tertentu. Dengan demikian, fluktuasi laba dapat dipandang dari dua sisi, yaitu sebagai konsekuensi alami dari perubahan aktivitas operasional perusahaan sekaligus sebagai sinyal adanya tindakan

oportunistis manajemen dalam melakukan manajemen laba (Oneng et al., 2025).

Gambar 1.1

Grafik Fluktuasi Laba Bersih Sektor Consumer Good Industry 2020-2024



Sumber: Data Diolah, 2026

Gambar tersebut, menampilkan grafik fluktuasi laba bersih tujuh perusahaan sektor *consumer goods industry*. Sebagian besar mengalami perubahan signifikan, mengindikasikan dinamika bisnis atau potensi praktik manajemen laba. JPFA dan MYOR menunjukkan lonjakan serta penurunan tajam, sementara UNVR mengalami penurunan konsisten. INDF dan KLBF tampak lebih stabil. Pola-pola ini memberi sinyal adanya faktor eksternal atau strategi pelaporan tertentu yang memengaruhi laba.

Urgensi penelitian ini meningkat karena tiga perusahaan yang terindikasi manipulasi laporan keuangan tercatat dalam indeks Jakarta Islamic Index 70 (JII-70) menyajikan 70 saham syariah dengan emiten saham yang memiliki volume perdagangan paling tinggi dan frekuensi transaksi yang tinggi, hal ini memungkinkan investor untuk mengeksekusi transaksi saham dengan cepat dan efisien di Bursa Efek Indonesia dan sesuai prinsip

syariah menurut OJK. Indikasi tersebut menimbulkan kekhawatiran akan turunnya minat terhadap pasar modal syariah dan kepercayaan investor muslim. Dengan demikian, penelitian ini layak dilakukan guna menjaga integritas laporan keuangan, reputasi indeks syariah, serta memastikan kepatuhan prinsip syariah. Berdasarkan hal tersebut, sektor *consumer goods industry* periode 2020–2024 dipilih sebagai objek, dengan meneliti variabel yang memengaruhi praktik manajemen laba, termasuk *free cash flow*, *profitabilitas*, dan *leverage*, serta peran *good corporate governance* sebagai variabel moderasi.

Free cash flow (FCF) berfungsi sebagai faktor pertama yang mendorong manajemen laba. Tingkat FCF yang tinggi dapat meningkatkan potensi perusahaan untuk memanipulasi laporan guna menampilkan laba yang lebih besar. Praktik ini membuat laba bersih tampak meningkat, sementara arus kas operasi sebenarnya tidak mencerminkan kondisi riil, karena sebagian berasal dari rekayasa akuntansi. Namun, kecenderungan ini dapat ditekan melalui penerapan *good* pengelolaan perusahaan yang baik (Tarjo et al., 2023).

Hal ini bisa menjadi upaya menyembunyikan ketidakefisienan penggunaan aset dan meningkatkan persepsi positif investor terhadap perusahaan (Christi et al., 2022). Namun temuan Thyas et al. (2022) berbeda, di mana FCF tidak berpengaruh terhadap implementasi manajemen laba yang dilakukan dikarenakan perhatian investor tertuju pada kinerja arus kas perusahaan sebagai dasar pembagian dividen, sehingga membatasi ruang

manipulasi.

Variabel kedua yang memengaruhi praktik manajemen laba yaitu *profitabilitas*, indikator ini merepresentasikan kapasitas perusahaan dalam menciptakan keuntungan. *Profitabilitas* rendah mendorong manajemen untuk memanipulasi laporan keuangan guna memperbaiki citra kinerja dan memperoleh imbalan tertentu, sedangkan *profitabilitas* tinggi cenderung mengurangi dorongan tersebut karena kinerja sudah dipandang baik oleh investor (Pratika et al.,2022).

Penelitian Santoso et al., (2022) mengidentifikasi meskipun *profitabilitas* tinggi, manajemen laba tetap dilakukan untuk menjaga persepsi positif investor, terutama saat laba diperkirakan menurun di periode berikutnya. Fakta tersebut bertentangan dengan Widiasmara et al. (2022) menyimpulkan *profitabilitas* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba, dikarenakan pihak investor lebih mempertimbangkan aspek lain selain ROA dalam menilai kinerja perusahaan.

Faktor yang memengaruhi manajemen laba ketiga ada *leverage*, merupakan rasio aset yang dibiayai utang. Menurut Dechow et al (1995) dalam Hardiyanti et al. (2022) *leverage*, sebagai rasio utang terhadap aset, dapat mendorong manajemen laba guna memperoleh pendanaan dari pihak luar atau untuk menjaga kepatuhan terhadap kesepakatan kredit.

Di dukung Adityaningsih et al. (2024) menyatakan *leverage* tinggi mendorong manajemen laba untuk menjaga citra dan memenuhi kewajiban. Namun, beberapa penelitian justru menunjukkan *leverage* tinggi menekan

manipulasi karena pengawasan ketat. Berbeda dengan (Zuhriyah, 2020) Nida'ur (2024) yang menyimpulkan *leverage* tidak berpengaruh signifikan, karena risiko gagal bayar tidak bisa diatasi hanya dengan manipulasi laba.

Penerapan *good corporate governance* menjadi langkah strategis guna membatasi perilaku manajemen dengan memanipulasi laba, yang mengatur pengelolaan perusahaan serta hak dan kewajiban para pemangku kepentingan untuk mencapai tujuan organisasi (Santoso, 2023). Di antara proksi *good corporate governance* yang digunakan adalah kehadiran komisaris independen, yang merupakan bagian dari *good* pengendalian internal perusahaan (Tualeka, 2020). Komisaris independen menjalankan fungsi krusial dalam mengawasi jalannya aktivitas perusahaan serta memastikan penerapan prinsip-prinsip *corporate governance* terlaksana secara konsisten dan sesuai ketentuan. sebagai pihak yang bebas dari kepentingan manajemen atau pemilik kepemilikan saham utama, mereka menjaga objektivitas dan akuntabilitas, serta menjadi pengontrol utama kekuasaan manajemen (Ansar et al., 2023). Sehingga relevan untuk dianalisis dalam penelitian ini.

Penelitian Dzulfikar et al. (2022) memaparkan bahwa *free cash flow* tinggi dapat menekan manajemen laba melalui dukungan pengawasan efektif dari komisaris independen. Sebaliknya, FCF rendah justru mendorong praktik manipulasi, sehingga peran komisaris independen menjadi krusial. Namun, menurut Ansar et al. (2023) menilai bahwa komisaris independen kerap tidak efektif karena hanya bersifat formalitas

dan tidak mampu mengimbangi dominasi pemegang saham mayoritas. Penelitian Mayasari (2024) menyatakan bahwa pengaruh *profitabilitas* terhadap manajemen laba juga dapat dimoderasi komisaris independen, tetapi Ansar et al. (2023), menegaskan bahwa jumlah komisaris yang banyak belum tentu efektif tanpa independensi nyata. Kemudian, Ramadhan et al. (2024), menunjukkan pengaruh *Leverage* terhadap manajemen laba dapat ditekan oleh komisaris independen, meskipun pengawasan komisaris independen sering kali lemah karena pengaruh pemegang saham mayoritas sedangkan menurut Ansar et al. (2023) menunjukkan dampak *Leverage* terhadap manajemen laba tidak bisa dimoderasi oleh komisaris independen didukung Hidayatullah et al. (2023) karena keberadaannya lebih bersifat formalitas dan kurang efektif mengawasi *leverage*,

Berdasarkan uraian latar belakang tersebut, terdapat beberapa *research gap* yang melandasi pentingnya penelitian ini. Pertama, adanya inkonsistensi hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh *free cash flow*, *profitabilitas*, dan *leverage* terhadap manajemen laba. Sebagian penelitian menemukan bahwa *free cash flow* berpengaruh terhadap manajemen laba, sementara penelitian lain menunjukkan tidak adanya pengaruh yang signifikan. Hal serupa juga terjadi pada variabel *profitabilitas* dan *leverage*, di mana hasil penelitian yang beragam menunjukkan belum adanya kesepakatan empiris yang kuat terkait hubungan ketiga variabel tersebut dengan praktik manajemen laba. Kedua, terdapat ketidakkonsistenan temuan terkait peran *good corporate governance*, khususnya komisaris

independen, sebagai variabel moderasi. Beberapa studi menyatakan bahwa komisaris independen mampu menekan praktik manajemen laba melalui fungsi pengawasan, namun penelitian lain menunjukkan bahwa keberadaannya sering kali hanya bersifat formalitas sehingga tidak efektif dalam membatasi perilaku oportunistis manajemen. Ketiga, terdapat kesenjangan antara fenomena empiris dan penjelasan teoritis, di mana praktik manajemen laba masih banyak ditemukan dalam berbagai kasus terkini, termasuk pada perusahaan sektor *consumer goods* dan bahkan pada perusahaan yang tergabung dalam indeks syariah seperti JII-70, yang secara normatif seharusnya menjunjung tinggi prinsip transparansi dan etika. Keempat, masih terbatasnya penelitian yang secara spesifik mengkaji konteks sektor *consumer goods* dalam indeks saham syariah dengan periode terbaru (2020–2024), sehingga diperlukan penelitian yang lebih kontekstual dan relevan dengan kondisi terkini.

Sementara itu, *novelty* penelitian ini terletak pada beberapa aspek penting. Pertama, penelitian ini menghadirkan pendekatan kontekstual dengan memfokuskan analisis pada perusahaan sektor *consumer goods* yang terdaftar dalam indeks JII-70, sehingga memberikan perspektif baru mengenai praktik manajemen laba dalam lingkungan perusahaan berbasis prinsip syariah yang seharusnya lebih menjunjung nilai etika dan transparansi. Kedua, penelitian ini menempatkan *good corporate governance* yang diprosikan melalui komisaris independen sebagai variabel moderasi untuk menguji bagaimana mekanisme pengawasan dapat

memperkuat atau memperlemah pengaruh *free cash flow*, *profitabilitas*, dan *leverage* terhadap manajemen laba, sehingga memberikan pemahaman yang lebih mendalam terkait efektivitas fungsi pengawasan dalam praktik nyata. Ketiga, penggunaan data terbaru periode 2020–2024 memungkinkan penelitian ini menangkap kondisi terkini yang dipengaruhi oleh dinamika ekonomi dan tekanan pasar, sehingga hasil penelitian diharapkan lebih relevan dan aktual dalam menjelaskan praktik manajemen laba di Indonesia.

Dengan demikian, sejalan dengan uraian latar belakang di atas, tujuan dari riset ini untuk mengetahui pengaruh *free cash flow*, *profitabilitas*, dan *leverage* terhadap manajemen laba dengan *good corporate governance* sebagai moderasi. Sehingga peneliti mengangkat judul: **“Pengaruh *Free cash flow*, *Profitabilitas*, *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Dengan *Good Corporate Governance* Sebagai Variabel Moderasi”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan penguraian latar belakang riset di atas, adapun rumusan masalah yang dihasilkan yaitu:

1. Apakah *Free Cash Flow* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba?
2. Apakah *Profitabilitas* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba?
3. Apakah *Leverage* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba?
4. Apakah *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Free Cash Flow* Terhadap Manajemen Laba?

5. Apakah *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Profitabilitas* Terhadap Manajemen Laba?
6. Apakah *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Leverage* Terhadap Manajemen Laba

C. Pembatasan Masalah

Bersumber penguraian rumusan masalah riset yang telah dipaparkan, maka adapun pembatasan masalah yaitu:

1. Riset ini akan terbatas dalam perusahaan terafiliasi Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) di Bursa Efek Indonesia. Ini dimaksudkan guna memahami dinamika manajemen laba dalam konteks perusahaan yang mematuhi prinsip-prinsip syariah.
2. Riset ini memusatkan perhatian pada tiga faktor pokok yang dianggap memengaruhi manajemen laba, yaitu *free cash flow*, *Profitabilitas*, serta *Leverage*, tanpa membahas faktor luar seperti kondisi makro ekonomi.
3. Penelitian ini akan membatasi pembahasan implementasi manajemen laba terjadi pada perusahaan yang terindex JII 70, dengan fokus di perusahaan sektor *consumer goods industry*.
4. Penelitian ini akan membahas peran *good corporate governance* untuk menghindari praktik manajemen laba, berfokus pada keberadaan komisaris independen. Penelitian tidak akan membahas aspek lain *good corporate governance* yang lain dan relevan tetapi tidak langsung terkait dengan manajemen laba.

5. Penelitian ini akan memanfaatkan data yang relevan untuk mendukung analisis dan pencapaian tujuan penelitian data dari 2020 hingga 2024, untuk menganalisis *trend* dan fluktuasi kapitalisasi pasar serta praktik manajemen laba. Penelitian tidak akan mencakup data dari luar rentang waktu tersebut.

D. Tujuan Penelitian

Berdasarkan penguraian rumusan masalah riset di atas, adapun rumusan masalah yang dihasilkan yaitu:

1. Guna Mengetahui Apakah *Free Cash Flow* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba
2. Guna Mengetahui Apakah *Profitabilitas* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba
3. Guna Mengetahui Apakah *Leverage* Berpengaruh Terhadap Manajemen Laba
4. Guna Mengetahui Apakah *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Free Cash Flow* Terhadap Manajemen Laba
5. Guna Mengetahui Apakah *Good Corporate Governance* Memoderasi Pengaruh *Profitabilitas* Terhadap Manajemen Laba

E. Manfaat Penelitian

Berumber pemaparan rumusan masalah, sehingga adapun manfaat dalam riset ini. Dalam hal ini manfaat yang diinginkan dari riset ini bagi berbagai pihak:

1. Manfaat Teoritis

Manfaat yang dapat diperoleh yaitu memberikan pemahaman kepada pembaca atau dapat meningkatkan wawasannya tentang keterkaitan dan kontribusi pengaruh yang timbul variabel *Free cash flow*, profitabilitas, dan *leverage* terhadap manajemen laba, serta peran moderasi *good corporate governance* terhadap keterkaitan antara variabel independen dan variabel dependen.

2. Manfaat Praktis

Temuan riset ini diharapkan berkontribusi bagi sejumlah pemangku kepentingan antara lain:

a. Bagi Perusahaan

Riset ini dapat mendukung manajemen untuk memperoleh pemahaman mengenai beberapa indikator yang memengaruhi manajemen laba untuk mengambil kebijakan yang lebih akuntabel dan transparan. Di samping itu, penelitian ini menyoroti pentingnya *good corporate governance* dalam mengurangi implementasi permasalahan manajemen laba berlebihan dan mengelola *free cash flow*,

profitabilitas, dan *leverage* secara optimal tanpa risiko manipulasi laporan keuangan

b. Bagi investor dan pemegang saham

Riset ini bisa bermanfaat dalam menilai kualitas laporan keuangan dengan mengkaji pengaruh *free cash flow*, profitabilitas, dan *leverage* terhadap manajemen laba. Di samping itu, pemahaman tentang *good corporate governance* juga berperan sebagai indikator transparansi dan integritas perusahaan, dengan demikian memfasilitasi keputusan investasi yang lebih tepat sasaran.

c. Bagi akademisi dan peneliti

Untuk mendorong perkembangan praktik bisnis yang lebih akuntabel dan transparan, penelitian ini bertujuan menjadi referensi bagi studi-studi selanjutnya mengenai tindakan manajemen laba dan *good corporate governance* yang baik. Di samping itu, riset juga bertujuan memperluas wawasan mengenai tentang variabel- variabel yang memengaruhi potensi melakukan manajemen laba dalam perusahaan.

F. Sistematika Pembahasan

Peneliti memisahkan pembahasan dalam lima bab yang bertujuan menghadirkan representasi yang jelas, di mana setiap bab satu sama lain berkaitan sehingga penulisan proposal skripsi ini bersatu menjadi satu

kesatuan yang lengkap dan tidak terpecah. Adapun susunan penulisannya adalah seperti berikut.

Bab I yaitu judul, latar belakang permasalahan, rumusan masalah, pembatasan masalah pada riset, tujuan dan manfaat dalam riset yang akan dilakukan. Hal ini memberikan konteks yang jelas mengenai pentingnya analisis yang dilakukan.

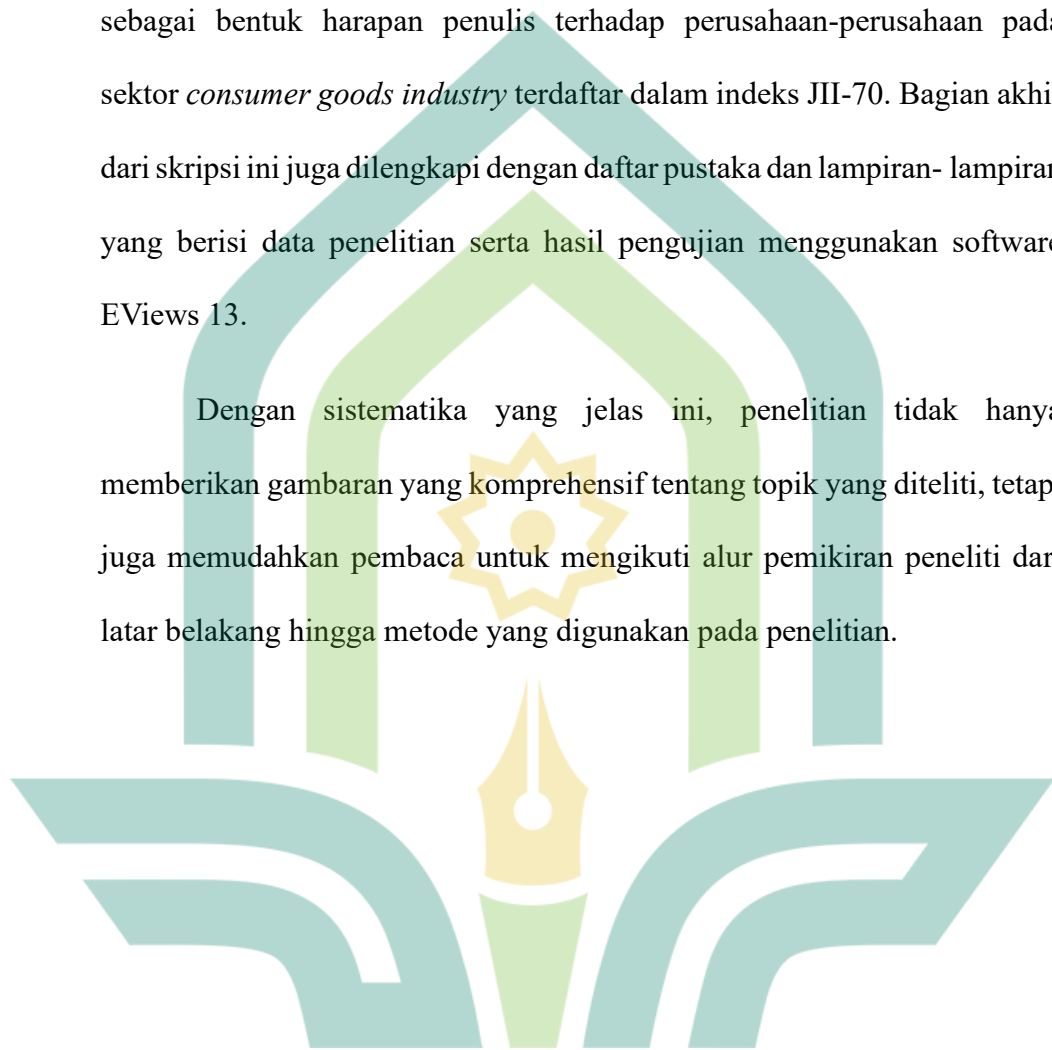
Bab II berfokus pada landasan teori, yang memaparkan teori yang medomani pada riset yang akan dilakukan, kemudian ada telaah pustaka, kerangka berpikir dan hipotesis. Penjelasan tersebut penting untuk memberikan dasar teoritis yang kuat bagi analisis.

Bab III membahas metode penelitian, di mana peneliti memaparkan jenis penelitian, pendekatan penelitian, setting penelitian, serta populasi dan sampel yang diteliti. Di sini, peneliti juga menjelaskan teknik pengumpulan data serta pendekatan analisis yang diterapkan, sehingga pembaca dapat memahami bagaimana penelitian akan dilaksanakan. Dilanjut dengan pemaparan sistematika penulisan proposal skripsi ini.

Bab IV menguraikan hasil analisis data dan pembahasan terkait variabel penelitian, dengan fokus hubungan dan pengaruh antar variabel. Metode regresi linier berganda dan *Moderated Regression Analysis (MRA)* digunakan menganalisis pengaruh langsung dan moderasi. Pembahasan diarahkan untuk menjawab rumusan masalah, dengan interpretasi berdasarkan teori yang relevan guna memperkuat kesimpulan.

Bab V merupakan bagian penutup yang memaparkan kesimpulan yang diperoleh dari analisis data. Selain itu, terdapat saran yang ditujukan sebagai bentuk harapan penulis terhadap perusahaan-perusahaan pada sektor *consumer goods industry* terdaftar dalam indeks JII-70. Bagian akhir dari skripsi ini juga dilengkapi dengan daftar pustaka dan lampiran- lampiran yang berisi data penelitian serta hasil pengujian menggunakan software EViews 13.

Dengan sistematika yang jelas ini, penelitian tidak hanya memberikan gambaran yang komprehensif tentang topik yang diteliti, tetapi juga memudahkan pembaca untuk mengikuti alur pemikiran peneliti dari latar belakang hingga metode yang digunakan pada penelitian.



BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan, dapat ditarik kesimpulan bahwa:

1. *Free cash flow* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba di perusahaan sektor *consumer goods industry* di JII-70 periode 2020–2024 karena arus kas yang memadai sudah mengindikasikan bahwa perusahaan berada pada kondisi keuangan yang sehat
2. *Profitabilitas* berpengaruh terhadap manajemen laba di perusahaan sektor *consumer goods industry* di JII-70 periode 2020–2024 karena rendahnya tingkat laba meningkatkan tekanan kinerja yang mendorong manajer mengimplementasikan manajemen laba
3. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba di perusahaan sektor *consumer goods industry* di JII-70 periode 2020–2024 karena tingkat utang lebih mencerminkan struktur pendanaan perusahaan dan tidak secara langsung menjadi motivasi manajemen untuk memanipulasi laba
4. Komisaris independen tidak mampu memoderasi pengaruh *free cash flow* pada perusahaan sektor *consumer goods industry* di JII-70 periode 2020–2024 karena belum mampu menjadi faktor penentu dalam rangka menekan konflik manajer dengan pemegang saham yang bisa timbul karena *free cash flow* yang tinggi

5. Komisaris independen tidak mampu memoderasi pengaruh *profitabilitas* pada perusahaan sektor *consumer goods industry* di JII-70 periode 2020–2024 karena praktik manajemen laba lebih dipengaruhi oleh tekanan kinerja laba itu sendiri dibandingkan oleh proporsi komisaris independen dalam struktur perusahaan

6. Komisaris independen tidak mampu memoderasi pengaruh *profitabilitas* pada perusahaan sektor *consumer goods industry* di JII-70 periode 2020–2024 karena tingkat utang lebih berkaitan dengan kebijakan pendanaan perusahaan. Dengan demikian, komisaris independen tidak menimbulkan perubahan pada kecenderungan manajemen dalam pengelolaan laba perusahaan

B. Keterbatasan penelitian

Riset Ini memiliki sejumlah keterbatasan yang patut diperhatikan:

1. Jangkauan penelitian dibatasi di perusahaan yang tercatat dalam Jakarta Islamic Index 70 (JII 70) di Bursa Efek Indonesia, sehingga fokus analisis hanya pada perusahaan yang menerapkan prinsip-prinsip syariah. Hal ini membatasi generalisasi temuan penelitian ke perusahaan di luar indeks syariah atau yang beroperasi dengan prinsip konvensional
2. Penelitian hanya menitikberatkan pada tiga faktor utama yang dianggap memengaruhi manajemen laba, yaitu free cash flow, profitabilitas, dan leverage, sehingga belum mempertimbangkan faktor eksternal seperti kondisi makroekonomi, volatilitas pasar, maupun

perubahan regulasi yang berpotensi memengaruhi praktik manajemen laba. Penelitian ini juga hanya menyoroti peran good corporate governance yang diproksikan melalui keberadaan komisaris independen dalam mengurangi praktik manajemen laba, tanpa memasukkan aspek lain dari corporate governance, seperti kepemilikan institusional atau peran komite audit, yang juga dapat memberikan pengaruh terhadap praktik tersebut.

3. Analisis difokuskan pada perusahaan sektor *consumer goods industry*, sehingga hasil penelitian lebih relevan untuk sektor ini dan tidak dapat langsung digeneralisasikan ke sektor lain dengan karakteristik industri yang berbeda.
4. Penelitian ini juga memiliki keterbatasan pada jumlah data yang digunakan, yaitu hanya terdiri dari 35 data observasi yang berasal dari 7 perusahaan selama periode 2020–2024. Jumlah sampel yang relatif terbatas ini disebabkan oleh keterbatasan ketersediaan data, sehingga dapat memengaruhi tingkat generalisasi hasil penelitian dan belum sepenuhnya merepresentasikan kondisi populasi secara luas.
5. Variabel manajemen laba kurang cocok dianalisis pada indeks saham syariah karena perusahaan yang tergabung telah melalui seleksi ketat berbasis prinsip syariah. Selain itu, manajemen laba pada dasarnya bertentangan dengan prinsip syariah karena mengandung unsur manipulasi informasi yang dapat menyesatkan pihak lain. Dalam perspektif syariah, praktik ini dapat dikategorikan sebagai *gharar*

(ketidakjelasan) atau bahkan *tadlis* (penipuan) yang dilarang. Kondisi tersebut menyebabkan praktik manajemen laba pada perusahaan syariah relatif lebih rendah dan memiliki variabilitas yang terbatas, sehingga hubungan antarvariabel menjadi kurang terlihat signifikan.

6. Penelitian ini juga memiliki keterbatasan terkait variabel komisaris independen, di mana proporsi jumlah komisaris independen pada perusahaan sampel tidak menunjukkan peningkatan yang konsisten setiap tahunnya dan pada beberapa kasus belum sepenuhnya memenuhi ketentuan yang ditetapkan oleh POJK. Selain itu, terdapat perusahaan yang justru mengurangi proporsi komisaris independen, sehingga kondisi ini dapat memengaruhi efektivitas peran komisaris independen dalam mengawasi manajemen serta berdampak pada hasil analisis dalam penelitian ini.

C. Implikasi teoritis dan praktis

Penelitian ini memberikan kontribusi yang relevan baik dari segi teori maupun praktis:

1. Teoritis

Secara teoretis, penelitian ini memperkuat pemahaman teori keagenan (*Agency theory*) dalam konteks perusahaan syariah, khususnya mengenai benturan kepentingan antara pengelola dan pemilik modal yang dapat memicu praktik pengaturan laba. Selain itu, penelitian ini menghadirkan bukti lapangan tentang pengaruh *free cash flow*, tingkat

profitabilitas, dan *leverage* finansial terhadap pengelolaan laba pada entitas syariah, sementara itu, literatur diperluas dengan menyoroti efektivitas komisaris independen sebagai alat *corporate governance* dalam mencegah manipulasi laba.

2. Praktik

Secara aplikatif, penelitian ini dapat menjadi acuan bagi pengelola perusahaan berbasis syariah dalam mengambil keputusan yang bersifat terbuka dan bertanggung jawab. Temuan penelitian juga menyajikan informasi krusial bagi investor serta pihak terkait lainnya untuk menilai potensi risiko dari praktik manajemen laba. Selain itu, hasil studi ini mampu memberikan masukan strategis bagi regulator dan otoritas pasar modal dalam memperkuat pengawasan melalui komisaris independen, sehingga integritas dan keterbukaan laporan keuangan perusahaan syariah dapat terjamin. Bagi penelitian selanjutnya, disarankan untuk mempertimbangkan penggunaan variabel selain manajemen laba atau menguji pada perusahaan non-syariah, mengingat praktik manajemen laba relatif kurang variatif pada perusahaan yang terindeks syariah. Selain itu, penelitian selanjutnya juga diharapkan dapat menambah jumlah sampel dan periode penelitian agar hasil yang diperoleh lebih representatif dan memiliki tingkat generalisasi yang lebih baik.

DAFTAR PUSTAKA

- Abd., M. (2021). *Metodologi Penelitian Pendekatan Kuantitatif*. CV. Jakad Media Publishing.
https://www.google.co.id/books/edition/Metodologi_Penelitian_Pendekatan_Kuantitatif/1Q4IEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=1
- Adityaningsih, A., & Hidayat, I. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba: Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *El-Mal : Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*, 5(2), 899–917.
- Akmal, R., & Irawan, A. (2023). Tinjauan Literatur: Pemanfaatan Cloud Computing Pada Usaha Mikro, Kecil dan Menengah (UMKM). *Researchgate Publication, February*, 1–5.
https://www.researchgate.net/publication/368567449_Tinjauan_Literatur_Pemanfaatan_Cloud_Computing_Pada_Usaha_Mikro_Kecil_dan_Menengah_UMKM
- Alamsyah Agit, S.E, M.Si, Retno Paryati, S.E.M.AK, AKCA, Shindy Dwita Nuansari, S.M, M.S.M., Ardiaz Ajie Aryandika, S.Kom, MBA, Riandy Mardhika Adif, SE, M.M., Fanniya Dyah Prameswari, SE, S.M. MM, AK., Nurmala, S.E. MM, Akt., CA., Wahyu Panji Nugrahani, M. S. (2023). *Manajemen Keuangan Bisnis dan Teori* (Pertama). PT Penamuda Media.
- Amelia Setyawati, Djoewita, Amelia Sugangga, Iradah Rahman, dll. (2024). *Book Chapter Manajemen Keuangan Strategik*. Media Nusa Creative (MNC Publishing).
https://www.google.co.id/books/edition/Book_Chapter_Manajemen_Keuangan_Strategik/H9wVEQAAQBAJ?hl=id&gbpv=0
- Anggraeni, R. D., Barnas, B., & Purbayati, R. (2022). Analisis Pengaruh Mekanisme Internal Good Corporate Governance Terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 3(1), 129–140. <https://doi.org/10.35313/jaief.v3i1.3862>
- Anggriani Margarhet, W. I. (2021). Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Consumer Goods Industry. *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*, 5(1), 05–09.
<https://doi.org/10.1016/j.jnc.2020.125798>
<https://doi.org/10.1016/j.smr.2020.02.002>
<http://www.ncbi.nlm.nih.gov/pubmed/810049>
<http://doi.wiley.com/10.1002/anie.197505391>
<http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/B9780857090409500205>
- Ansar, H., Nurleni, N., & Haerial, H. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Pembayaran Dividen, Arus Kas Bebas, dan Leverage terhadap Manajemen Laba dengan Komisaris Independen sebagai Variabel Moderasi. *Akrual: Jurnal Bisnis Dan*

- Akuntansi Kontemporer*, 16(1), 49–60.
<https://doi.org/10.26487/akrual.v16i1.23540>
- Anwar, M. R. F., & Leon, F. M. (2022). Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Financial Behavior Pada Generasi Z Di Dki Jakarta. *Jurnal Ilmu Manajemen Saburai (JIMS)*, 8(2), 145–162. <https://doi.org/10.24967/jmb.v8i2.1788>
- Aprilia, D., & Darmayanti, Y. (2024). Apakah Komisaris Independen Memoderasi Hubungan Koneksi Politik, Kepemilikan Institusional, Dan Manajemen Laba? *Jurnal Akademi Akuntansi*, 7(1), 129–140.
<https://doi.org/10.22219/jaa.v7i1.28020>
- Ardiyanti Pratika, A., & Nurhayati, I. (2022). Pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, profitabilitas, leverage dan kualitas audit terhadap manajemen laba. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 762–775. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i2.2074>
- Atmamiki, K. T., & Priantinah, D. (2023). Kualitas Audit terhadap Manajemen Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderasi. *Nominal: Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 12(2), 227–241.
- Basuki, A. T. (2021). Analisis Data Panel Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis. *PT Rajagrafindo Persada*, 1–161.
- 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>
- Darma Sapra setia dan Marfin Aryanto Tamonob. (2025). Pengaruh Good Corporate Governance, Corporate Social Responsibility, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Akuntansi Bareleng*, 10(1).
- Dentasari Bekti Utami, & Bandi. (2024). The Influence Of Independent Board Of Commisioners, Audit Committeee, And Managerial Ownership On Tax Avoidance (Empirical Study Of Health Companies At IDX 2016-2021). *Berkala Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 9(2), 308–327.
<https://doi.org/10.20473/baki.v9i2.52405>
- Dewi, E. P., & Nurhayati, I. (2020). Prodi Akuntansi Universitas STIKUBANK Semarang 1. *Geoekonomi*, 13, 40–54.
- Djaali. (2021). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Bumi Aksara.
https://www.google.co.id/books/edition/Metodologi_Penelitian_Kuantitatif/wY8fEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=0
- Dzulfikar, R. A., & Firmansyah, A. (2022). Free Cash Flow, Financial Distress, and Earnings Management: The Moderating Role of Independent Commissioner. *Jurnal REKSA: Rekayasa Keuangan, Syariah Dan Audit*, 9(2), 74–90.
<https://doi.org/10.12928/jreksa.v9i2.7333>

- Ermalina, Berlianingsih Kusumawati, Siti Maryama, Sulisty Seti Utami, & Iwan Subandi. (2023). Analysis of the Effect of Good Corporate Governance, Leverage and Financial Performance on Profit Management. *Jurnal Multidisiplin Madani*, 3(2), 464–470. <https://doi.org/10.55927/mudima.v3i2.2615>
- et al., A. L. (2024). *Metode Penelitian Kuantitatif (Konsep dan Aplikasi) (Pertama)*. Mega Press Nusantara.
- frizky, N. P. G. D., & Dirman, A. (2022). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Profitabilitas Terhadap Tax Avoidance Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020). *Journal Of Applied Business Administration*, September, 101–108. <https://jurnal.polibatam.ac.id>
- Gilardo, Y., Raharja, A., & Pamungkas, N. (2025). Analisis Kecurangan Laporan Keuangan Menggunakan Metode Beneish M-Score pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *JEMSI: Jurnal Ekonomi Manajemen Sistem Informasi*, 6(3), 1578–1589.
- Hardiyanti, W., Kartika, A., & Sudarsi, S. (2022). Analisis Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Pengaruhnya Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur. *Owner*, 6(4), 4071–4082. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1035>
- Harmoni Wiardi, A. (2022). Earnings Management: Phenomenons tou can avoid (Discretionary Accruals Equation and Non Discretionary Accrual Equation). *Journal of Business Studies and Management Review (JBSMR)*, 5(2), 327–336.
- Hery, S.E., M. S. (2021). *Analisis Laporan Keuangan Integrated and Comprehensive Edition*. PT Grasindo. https://www.google.co.id/books/edition/Analisis_Laporan_Kuangan_Intergrated_an/cFkjEAAQBAJ?hl=id&gbpv=1
- Hildawati. (2024). *Buku Ajar Metodologi Penelitian Kuantitatif & Aplikasi Pengolahan Analisa*.
- Irawan, S., & Apriwenni, P. (2021). Pengaruh Free Cash Flow, Financial Distress, Dan Investment Opportunity Set Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 14(1), 24–37. <https://doi.org/10.30813/jab.v14i1.2458>
- Istanita, R. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Dengan Dewan Komisaris Independen Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi*, 1–73. <https://feb.unmul.ac.id>
- Iswahyudi, E. a. (2023). *Buku Ajar Metodologi Penelitian*. PT. Sonpedia Publishing Indonesia.

https://www.google.co.id/books/edition/BUKU_AJAR_METODOLOGI_PENELITIAN/_SPbEAAAQBAJ?hl=id&gbpv=1&dq=variabel+penelitian+sugiyono+2022&pg=PA19&printsec=frontcover

- Junaedi, N., & Sudarwan. (2020). Pengaruh Komisaris Independen, Asimetri Informasi, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Industri Kontruksi dan Bangunan. *ICA Ekonomi*, 1(1), 159–170. <https://jca.esaunggul.ac.id/index.php/jeco/article/view/62>
- Kartika, Y., & Simbolon, S. (2022). Pengaruh Komite Audit, Profitabilitas dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 1(2), 505–517.
- Kartiko, N. D., & Rachmi, I. F. (2021). Pengaruh Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity, dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham di Masa Pandemi Covid-19 (Studi Empiris Pada Perusahaan Publik Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Riset Bisnis Dan Investasi*, 7(2), 58–68. <https://doi.org/10.35313/jrbi.v7i2.2592>
- Lesmono, B., & Siregar, S. (2021). Studi Literatur Tentang Agency Theory. *Ekonomi, Keuangan, Investasi Dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), 203–210. <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v3i2.1128>
- Martin, A. (2023). Profesionalisme Guru Dalam Karya Tulis Ilmiah. *PT. SONpedia Publishing Indonesia*, 006, 89. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Mashadi, M. (2025). *Teori Akuntansi: Kemarin, Hari Ini, dan Masa Depan*. Deepublish. https://www.google.co.id/books/edition/Teori_Akuntansi_Kemarin_Hari_Ini_dan_Mas/6S51EQAAQBAJ?hl=id&gbpv=0
- Mayasari, R. (2024). The Board of Commissioners Moderates Cash Holding and Profitability on Earnings Management. *IJRSS: International Journal of Research in Social Science and Humanities*, 5(9), 1–24. <https://doi.org/10.47505/IJRSS.2024.9.1>
- Mentari Puspadini. (2024). *Manipulasi Lapkeu, Unit Bisnis Raksasa Properti Ini Disanksi Rp9,37 T*. CNBC Indonesia. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20240603082810-17-543226/manipulasi-lapkeu-unit-bisnis-raksasa-properti-ini-disanksi-rp937-t>
- Mida'ur, R. & R. A. R. (2024). Effect Of Audit Quality As A Moderator Between Managerial Ownership, Leverage, Free Cash Flow, And Profitability On Earnings Management. *Berkala Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 9(2), 196–219. <https://doi.org/10.20473/baki.vxix.xxxxx>
- Moh. Rifqi Hidayatullah, & 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>

- 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.
- Nguyen, A. (2023). *Skandal Laporan Keuangan, Alarm Krisis Menyala di Bursa Thailand*. Bloomberg Technoz. <https://www.bloombergentechnoz.com/detail-news/9042/skandal-laporan-keuangan-alarm-krisis-menyala-di-bursa-thailand>
- Nopriyanto, A. (2023). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2017-2022. *Komitmen: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 4(2), 252–262. <https://doi.org/10.15575/jim.v4i2.30127>
- Novea Beng Nuramanda. (2023). Analisis Praktek Manajemen Laba Dengan Discretionary Accrual Sebelum Dan Sesudah Perubahan Tarif Pajak Penghasilan Badan Menurut Pp Nomor 30 Tahun 2020 (Studi Kasus Perseroan Terbuka Yang Listing Di Bei 2020). *Jurnal Trial Balance*, 1(01), 75–86. <https://doi.org/10.61754/jutriance.v1i01.19>
- Nugrahani, T. S., Purwanti, Y., Muhammad, R., & Grediani, E. (2025). The effect of corporate governance, tax avoidance, and profitability on earnings management. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 29(1), 91–101. <https://doi.org/10.20885/jaai.vol29.iss1.art8>
- Oneng, M. Y., Muliati, M., Pakawaru, M. I., & Tanra, A. A. M. (2025). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba Dengan Financial Distress Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Maneksi*, 14(3), 1147–1164. <https://doi.org/10.31959/jm.v14i3.3248>
- Pangesti, W., Wardhani, C., & Trisnawati, R. (2025). *Pengaruh Asimetri Informasi , Good Corporate Governance , Corporate Social Responsibility , Free Cash Flow dan Modal Intelektual Terhadap Manajemen Laba Abstrak Pendahuluan*. 8(3), 1067–1084.
- Partati, & Almalita Yuliani. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Free Cash Flow, Dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 2(3), 121–134. <https://doi.org/10.34208/ejatsm.v2i3.1607>
- Putri, A. M., Kamaliah, K., & Badriyah, N. (2022). Pengaruh Profitabilitas Dan Leverage Dengan Good Corporate Governance Sebagai Pemoderasi Terhadap Manajemen Laba. *CURRENT: Jurnal Kajian Akuntansi Dan Bisnis Terkini*, 3(2), 232–242. <https://doi.org/10.31258/current.3.2.232-242>
- Putri, A. S. (2021). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Perusahaan. *TECHNOBIZ : International Journal of Business*, 4(1), 15. <https://doi.org/10.33365/tb.v4i1.1077>
- Putri Maharani & Lailatul Amanah. (2025). Pengaruh Free Cash Flow Dan

- Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 14(1).
- Ramadhan, R., & Bandiyono, A. (2024). The Effect of Related Party Transactions, Tax Planning, And Leverage Moderated By Independent Commissioners On Earnings Management. *Eduvest - Journal of Universal Studies*, 4(8), 7117–7137. <https://doi.org/10.59188/eduvest.v4i8.1375>
- Ramadhana, A. Z., Sormin, C.-, & -, S.-. (2023). Regresi Data Panel Pada Faktor Yang Mempengaruhi Pendapatan Asli Daerah Di Provinsi Jambi. *AKSIOMA : Jurnal Matematika Dan Pendidikan Matematika*, 14(2), 230–240. <https://doi.org/10.26877/aks.v14i2.16236>
- Santoso, A. (2023). The effect of free cash flow and leverage on earnings management: Moderating role of good corporate governance. *Asian Management and Business Review*, 3(1), 14–23. <https://doi.org/10.20885/ambr.vol3.iss1.art2>
- Santoso, T., & Mappadang, A. (2022). Analysis of Factors Affecting on Earnings Management with Corporate Governance as Moderate Variable. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 22(1), 50–57. <https://doi.org/10.9734/ajeba/2022/v22i130542>
- Sanusi, F., Nurhayati, E., & Annisa, A. (2023). The Effect of Leverage and Sales Growth On Profit Management with Good Corporate Governance as A Moderation Variable. *International Journal of Business and Management Review*, 11(4), 14–24. <https://doi.org/10.37745/ijbmr.2013/vol11n41424>
- Sari, S. P., Hanun, N. R., Hanif, A., & Rahayu, D. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Financial Distress Terhadap Earning Management Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2022. *Balance : Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 9(1), 37. <https://doi.org/10.32502/jab.v9i1.8145>
- 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>
- Shoimah, I., Wardayati, S. M., & Sayekti, Y. (2021). Adaptasi Laporan Keuangan Pada Entitas Nonlaba Berdasarkan Isak 35 (Studi Kasus pada Universitas Ibrahimy Sukorejo Situbondo). *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 21(02), 243–259. <https://doi.org/10.29040/jap.v21i02.1388>
- Sholichah Fadchulis & Kartika Andi. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. *Syntax Literate: Jurnal Ilmiah Indonesia*, 7(1).
- Suyono, E., Sunarmo, A., & Budianto, R. (2022). Telaah Konseptual atas Berbagai Model Pengukuran Earnings Management: Edisi Revisi. *Soedirman Accounting, Auditing and Public Sector Journal*, 1(2), 1–19.

<https://doi.org/10.32424/1.saap.2022.1.2.7906>

- Syahputri, A. Z., Fallenia, F. Della, & Syafitri, R. (2023). Kerangka berfikir penelitian kuantitatif. *Tarbiyah: Jurnal Ilmu Pendidikan Dan Pengajaran*, 2(1), 160–166.
- 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.
- Tarjo, T., Prasetyono, P., Sakti, E., Pujiono, Mat-Isa, Y., & Safkaur, O. (2023). Predicting Fraudulent Financial Statement Using Cash Flow Shenanigans. *Business: Theory and Practice*, 24(1), 33–46. <https://doi.org/10.3846/btp.2023.15283>
- 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. (2020). Pengaruh Free Cash Flow Dan Financial Leverage Terhadap Manajemen Laba Dgn Gcg Sebagai Variabel Moderasi. *Simak: Jurnal Sistem Informasi, Manajemen Dan Akuntansi*, 18(02), 118–134.
- Vivi Silvia, S. E. (2020). *Statistik Deskriptif*. Penerbit Andi. [https://books.google.co.id/books?hl=en&lr=&id=qOH7DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA1&dq=analisis+statistik+deskriptif++digunakan+untuk&ots=BRPm0F6xdH&sig=pS58xJDHoVBAsA9HZwpHZqKWsKg&redir_esc=y#v=onepage&q=analisis statistik deskriptif digunakan untuk&f=false](https://books.google.co.id/books?hl=en&lr=&id=qOH7DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA1&dq=analisis+statistik+deskriptif++digunakan+untuk&ots=BRPm0F6xdH&sig=pS58xJDHoVBAsA9HZwpHZqKWsKg&redir_esc=y#v=onepage&q=analisis%20statistik%20deskriptif%20digunakan%20untuk&f=false)
- Wahyuni, M. (2020). Statistik Deskriptif Untuk Penelitian Olah Data Manual dan SPSS versi 25. In *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952. (Issue Mi).
- Watriani & Serly Vanica. (2021). 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 (JEA)*, 3(4), 25–34. <https://doi.org/10.1002/9781118266847.ch3>
- Watriani dan Serly Vanica. (2021). 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 (JEA)*, 3(4). <http://jea.ppj.unp.ac.id/index.php/jea/article/view/451#>
- Widiasmara, A., Andika, F., & Saputri, E. (2021). The effect of financial characteristics on earnings management moderated by corporate governance. *Semestre Económico*, 24(57), 151–170.
- Widiasmara, A., Aviyanti, R. D., & Krisdiyana, A. (2022). Analisis Praktik Income

- Smoothing Pada Perusahaan Pertambangan Di Indonesia. *JAK (Jurnal Akuntansi) Kajian Ilmiah Akuntansi*, 9(1), 61–71. <https://doi.org/10.30656/jak.v9i1.3786>
- Winoto, A., Lindawati, A. S. L., & Tantowi, A. (2023). Moderasi Mekanisme Corporate Governance pada Pengaruh Free Cash Flow, Leverage dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba. *Journal of Accounting, Finance, Taxation, and Auditing (JAFTA)*, 4(2), 54–69. <https://doi.org/10.28932/jafta.v4i2.7652>
- Y. Dedy Rangga, & Katarina Agnes. (2025). Analisis Pengaruh Free Cash Flow, Firm Size, Cash Holding, dan Sales Growth terhadap Kinerja Keuangan di Sektor Energi yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2024. *AKUA: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 4(4), 802–814. <https://doi.org/10.54259/akua.v4i4.5694>
- Yuliyani, A., Rois, M., Studi, P., Keuangan, A., & Semarang, P. N. (2024). *Manajemen Laba Akrual Pendekatan Modified Jones Model Pada Subsektor Food & Beverage Tahun. 0832*(September), 217–232.
- Yuniar, G. T., & Andayani, S. (2024). *Pengaruh Investment Opportunity Set dan Profitability terhadap Earnings Quality*. 8(April), 4306–4315.
- Yunikayanti, N. K., & Wirajaya, I. G. A. (2025). Pengaruh Earnings Management dan Tax Avoidance pada Nilai Perusahaan dengan Managerial Ownership sebagai Variabel Pemoderasi The Effect of Earnings Management and Tax Avoidance on Firm Value with Managerial Ownership as a Moderating Variable. *Jurnal Samudra Ekonomi Dan Bisnis*, 16(225), 1–15. <https://doi.org/10.33059/jseb.v16i1.10336.Article?NMJI>
- Zuhriyah, D. (2020). Perilaku Konsumtif Ditinjau dari Gaya Hidup Hedonis dan Persepsi Terhadap Iklan Produk Wardah pada Mahasiswi Uin Raden Intan Lampung. *Skripsi*, 54.