

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN *SALES GROWTH*  
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022**

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**AFIYAH PURNAMA SARI**

**NIM: 20191220037**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURABAYA**

**2023**

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN *SALES GROWTH*  
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022**

**Diajukan guna memenuhi  
salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar**

**Sarjana Akuntansi**



**Oleh:**

**AFIYAH PURNAMA SARI**

**NIM: 20191220037**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURABAYA**

**2023**

## SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Afyah Purnama Sari

Nim : 20191220037

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis ini , benar-benar hasil dari tulisan saya, bukan berupa plagiasi hanya sebagian atau keseluruhan. Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil dari plagiat, saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Muhammadiyah Surabaya.

Surabaya, 22 Agustus 2023

Yang membuat pernyataan,



(Afyah Purnama Sari)

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN *SALES GROWTH*  
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022

Diajukan Oleh :

**AFIYAH PURNAMA SARI**

NIM : 20191220037

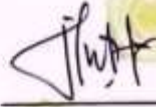
Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Tandatangan

Tanggal

1. Zeni Rusmawati, S.Pd., M.Pd



2. Tyasha Ayu Melynda Sari, SE., MA



26/23  
/9

Mengetahui,



Dr. Mochamad Mochikus, S.Si., MM



Ketua  
Program Studi,  
Zeni Rusmawati, S.Pd., M.Pd

**PENGESAHAN PANITIA PENGUJI**

**PENGARUH *FREE CASH FLOW*, *LEVERAGE*, DAN *SALES GROWTH*  
TERHADAP MANAJEMEN LABA PADA PERUSAHAAN FARMASI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022**

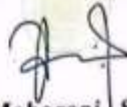
**Nama : AFIYAH PURNAMA SARI  
NIM : 20191220037**

**Program Studi : Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surabaya**

**Pada Hari/Tanggal : Rabu / 16 Agustus 2023  
Pukul : 14.00 WIB sampai dengan 15.30 WIB**

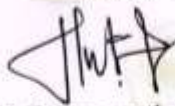
**Komisi Penguji terdiri dari**

**Ketua Penguji**



**Rieska Maharani, SE., MM**

**Anggota I**



**Zeni Rusmawati, S.Pd., M.Pd**

**Anggota II**



**Tyasha Ayu Melynda Sari, SE., MA**

**Mengetahui,**



**Dekan,**

**Dr. Muchamad Mochklas, S.Si., MM**



**Ketua  
Program Studi,**

**Zeni Rusmawati, S.Pd., M.Pd**

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillah*, Puji syukur penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan Rahmat serta Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan baik dan lancar.

Dalam Skripsi ini penulis mengambil judul “**Pengaruh *Free Cash Flow*, *Leverage*, Dan *Sales Growth* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022**”. Tujuan dari penulisan Skripsi ini yaitu sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Muhammadiyah Surabaya.

Terselesaikannya penyusunan skripsi ini tak luput dari dukungan dan dorongan dari berbagai pihak, untuk itu tak lupa penulis ucapkan beribu terima kasih kepada ibu Zeni Rusmawati, S.Pd., M.Pd selaku Dosen pembimbing I dan ibu Tyasha Ayu Melynda Sari, SE., MA selaku Dosen pembimbing II, atas semua waktu, tenaga, dan ilmu yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.

Ucapan terima kasih setinggi-tingginya penulis haturkan kepada:

1. Bapak Dr. dr. Sukadiono, M.M., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surabaya.
2. Bapak Dr. Mochamad Mochklas, S.Si., MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

3. Kedua Orang Tua yang telah memberikan dukungan dan kesempatan untuk saya dalam menimba ilmu.
4. Bapak, Ibu Dosen Universitas Muhammadiyah Surabaya khususnya pada prodi Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama mengikuti perkuliahan.
5. Kepala badan Bursa Efek Indonesia yang telah menyediakan data laporan keuangan perusahaan yang terdaftar pada web-nya.
6. Teman-teman yang telah memberikan support penuh.
7. Seluruh member NCT, baik NCT 127, NCT Dream, dan Way V. Juga seluruh member Astro khususnya kepada pihak yang bernama Lee dong min, Lee taeyong, Lee jeno, dan Qian Kun yang telah memberikan motivasi dan semangat untuk saya menyelesaikan penulisan Skripsi ini.
8. Kepada kedua keponakan saya yaitu Cyra, dan Safa yang telah menyalurkan energi semangatnya.
9. Keluarga besar saya yang telah memberikan motivasi dan sebagai pengingat untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Pihak lainnya yang telah memberi banyak referensi-referensi yang berperan membantu saya dalam penyelesaian penelitian ini.

Penulis sadar bahwasannya skripsi ini jauh dari kata sempurna, karena penulis hanyalah manusia biasa yang tak luput dari kesalahan, maka penulis akan menerima segala bentuk kritik dan saran dari siapapun yang bersifat membangun demi penyempurnaan skripsi di masa yang akan datang. Penulis berharap dengan adanya penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang

membutuhkan. Tak lupa penulis mengucapkan mohon maaf yang sebesar-besarnya apabila terdapat kesalahan baik yang disengaja maupun tidak disengaja dalam penulisan skripsi ini.

Surabaya, 1 Agustus 2023

Penulis,

(Afiyah Purnama Sari)



## DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI .....	iii
PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iv
PENGESAHAN PANITIA PENGUJI.....	v
ABSTRAK .....	vi
ABSTRACT .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	12
C. Tujuan Penelitian .....	12
D. Manfaat Penelitian .....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	15
A. Landasan Teori.....	15
B. Penelitian Terdahulu .....	24
C. Kerangka Konsep dan Model Analisis.....	30
D. Hipotesis.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
A. Pendekatan Penelitian .....	35
B. Definisi Operasi Variabel.....	35
C. Populasi dan Teknik Sampling.....	40
D. Metode dan Teknik Pengumpulan Data .....	42
E. Teknik Pengolahan Data .....	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	53
A. Kondisi Objektif Perusahaan .....	53
B. Deskripsi Data Hasil Penelitian .....	55

C. Hasil Uji Hipotesis .....	65
D. Pembahasan.....	66
BAB V PENUTUP.....	71
A. Kesimpulan .....	71
B. Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA .....	73
DAFTAR LAMPIRAN.....	77

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Laporan Laba Bersih .....	2
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 3. 1 Sampel Penelitian.....	41
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel .....	54
Tabel 4. 2 Descriptive Statstic .....	56
Tabel 4. 3 Uji Normalitas.....	58
Tabel 4. 4 Uji Multikolinearitas .....	59
Tabel 4. 5 Heterodastisitas .....	61
Tabel 4. 6 Uji Autokorelasi.....	62
Tabel 4. 7 Regresi Linier Berganda .....	63
Tabel 4. 8 Koefisien Determinasi.....	64
Tabel 4. 9 Uji Parsial.....	65

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Kerangka Konsep.....	30
--	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Hasil Pengolahan Data.....	77
Lampiran 2 : Hasil Perhitungan Beta pada Variabel Y .....	90
Lampiran 3 : SK Dosen Pembimbing.....	91
Lampiran 4 : Surat Keterangan Bukti Bebas Plagiasi .....	92
Lampiran 5 : Endorsement Letter .....	93
Lampiran 6 : Kartu Bimbingan Skripsi .....	94
Lampiran 7 : Lembar Persetujuan Skripsi .....	95

## DAFTAR PUSTAKA

- Alchian, Armen A. & Demsetz, H. (1972) 'Production, Information Costs, and Economic Organization, *American Economic Review*', in.
- Aliah, N. and Dessyana (2022) 'Analisis Profitabilitas Perusahaan Farmasi Sebelum dan Pada Saat Pandemi Covid 2019', *Jurnal Manajemen, Akuntansi dan Ekonomi*, 1(1), pp. 1–8.
- Ayuwardani, R.P. and Isroah, I. (2018) 'PENGARUH INFORMASI KEUANGAN DAN NON KEUANGAN TERHADAP UNDERPRICING HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN INITIAL PUBLIC OFFERING (Studi Empiris Perusahaan Go Public yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015)', *Nominal, Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 7(1). Available at: <https://doi.org/10.21831/nominal.v7i1.19781>.
- Company, P., Jensen, C. and Meckling, H. (1976) 'THEORY OF THE FIRM : MANAGERIAL BEHAVIOR , AGENCY COSTS AND OWNERSHIP STRUCTURE I . Introduction and summary In this paper WC draw on recent progress in the theory of ( 1 ) property rights , firm . In addition to tying together elements of the theory of e', 3, pp. 305–360.
- Dewi, I.K. and Kencana, P.N. (2022) 'Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Kinerja Perusahaan Farmasi yang terdaftar di BEI', *Jurnal Madani: Ilmu Pengetahuan, Teknologi, dan Humaniora*, 5(1), pp. 54–67. Available at: <https://doi.org/10.33753/madani.v5i1.197>.
- Diana dan Hutasoit (2017) 'Free cash flow (Diana & Hutasoit)', 2(2), pp. 77–89.
- Fatmala, K.D. and Riharjo, I.B. (2021) *PENGARUH FREE CASH FLOW, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP MANAJEMEN LABA*.
- Fauziah, F. and Karhab, R.S. (2019) 'Pelatihan Pengolahan Data Menggunakan Aplikasi SPSS Pada Mahasiswa', *Jurnal Pesut : Pengabdian Untuk Kesejahteraan Umat*, 1(2), pp. 129–136.
- Febria, D. (2020) 'PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP MANAJEMEN LABA', *SEIKO : Journal of Management & Business*, 3(2), p. 65. Available at: <https://doi.org/10.37531/sejaman.v3i2.568>.
- Ghozali, I. (2016) 'Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS'.
- Ghozali, I. (2018) *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (9th ed.) No Title*.

- Gunawan, D. (2015) 'Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)'.
- Hapsoro, D. and Annisa, A.A. (2017) 'PENGARUH KUALITAS AUDIT, LEVERAGE, DAN GROWTH TERHADAP PRAKTIK MANAJEMEN LABA', *Jurnal Akuntansi*, 5(2), pp. 99–110. Available at: <https://doi.org/10.24964/ja.v5i2.272>.
- Harni, R., Anastasia, Y. and Novyarni, N. (2022) 'Pengaruh Sales Growth dan Leverage terhadap Manajemen Laba', *Cross-border*, 5(2), pp. 1685–1708.
- Hastuti, C.S.F., Arfan, M. and Diantimala, Y. (2018) 'The Influence of Free Cash Flow and Operating Cash Flow on Earnings Management at Manufacturing Firms Listed in the Indonesian Stock Exchange', *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 8(9), pp. 1133–1146. Available at: <https://doi.org/10.6007/ijarbss/v8-i9/4686>.
- Herlambang, D.B. (2017) 'PENGUKURAN DAYA POROS SUATU MOTOR BENSIN DENGAN KAPASITAS DAYA KECIL'.
- Herlin Tunjung, V.F. (2019) 'Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba', *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 1(2), p. 505. Available at: <https://doi.org/10.24912/jpa.v1i2.5022>.
- Hidayat, W.W. (2018) 'Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Penghindaran Pajak'.
- Irawan, S. and Apriwenni, P. (2021) 'PENGARUH FREE CASH FLOW, FINANCIAL DISTRESS, DAN INVESTMENT OPPORTUNITY SET TERHADAP MANAJEMEN LABA', *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 14(1). Available at: <https://doi.org/10.30813/jab.v14i1.2458>.
- Kosasih, T. and 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), pp. 808–822. Available at: <https://doi.org/10.54543/fusion.v1i11.106>.
- Lesmono, B. and Siregar, S. (2021) 'Studi Literatur Tentang Agency Theory', *Ekonomi, Keuangan, Investasi dan Syariah (EKUITAS)*, 3(2), pp. 203–210. Available at: <https://doi.org/10.47065/ekuitas.v3i2.1128>.
- Machfud, M.S., Sanjaya, M. and Ari, G. (2016) '陈庆 1 , 黄蕾 2 , 李雪梅 3 (1.)', II(2), pp. 48–57.
- Mawar Sharon R. Pantow, Sri Murni, I.T. (2015) 'Analisa Pertumbuhan Penjualan, Ukuran Perusahaan, Return on Asset, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Yang Tercatat Di Indeks Lq 45', *Jurnal*

*EMBA*, Vol.3(Hal.961-971), p. No.1.

- Mawarsih, N. (2016) 'Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)', *Akuntansi dan Manajemen*, 11(2), pp. 76–92. Available at: <https://doi.org/10.30630/jam.v11i2.94>.
- Natoen, A. *et al.* (2018) 'Faktor-faktor demografi yang berdampak terhadap kepatuhan WP badan (UMKM) di kota Palembang', *Jurnal Riset Terapan Akuntansi*, 2(2), pp. 101–115.
- Pantow *et al.* (2015) 'Growth terhadap manajemen laba ( Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Pertambanganyangterdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017 ) The effect of free cash flow, leverage, profitability and sales growth to earningmanagement ( Study on Mining Sector '.
- Rahmatia, R., Madris, M. and Nurbayani, S.U. (2019) 'Pengaruh Modal Usaha, Tenaga Kerja Dan Lama Usaha Terhadap Laba Usaha Mikro Di Kota Palopo Provinsi Sulawesi Selatan', *Jurnal Manajemen STIE Muhammadiyah Palopo*, 4(2), pp. 43–47. Available at: <https://doi.org/10.35906/jm001.v4i2.281>.
- Ridwan Ananta, A. and Juliana Dillak, V. (2022) *PEGARUH SALES GROWTH, FINANCIAL LEVERAGE, GOOD CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP MANAJEMEN LABA (STUDI PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020) THE EFFECT OF SALES GROWTH, FINANCIAL LEVERAGE, GOO.*
- Sari, N.A. and Susilowati, Y. (2021) 'Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kualitas Audit, dan Komite Audit terhadap Manajemen Laba', *Jurnal Ilmiah Aset*, 23(1), pp. 43–52. Available at: <https://doi.org/10.37470/1.23.1.176>.
- Subramanyam, K.R. (2014) 'Financial Statement Analysis'.
- Sugiyono (2005) 'No TitleMetode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D. Bandung , Alfabeta.'
- Sugiyono (2013) 'Metode penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R & D'.
- Sugiyono (2016) 'Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R & D. Bandung , Alfabeta.'
- Sugiyono (2018) 'Metode penelitian kuantitatif'.
- Sukasih, A. dan E.S. (2017) 'Pengaruh Struktur GCG dan Kinerja Lingkungan Terhadap Pengungkapan CSR', *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 2(2), pp. 121–131.
- Sulistyanto, H.S. (2018) 'Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris'.



- Wahyuni, E.T. (2020) 'Flypaper Effect Pada Pendapatab Asli Daerah Dan Dana Alokasi Umum Terhadap Pengalokasian Anggaran Belanja Daerah Di Indoensia Pada Tahun 2018 Flypaper Effect on Original Regional Income and General Allocation Funds Towards the Allocation of Regional Expen', *Metode Penelitian*, pp. 32–41. Available at: file:///C:/Users/WindowsX/Downloads/BAB III METODA PENELITIAN.pdf.
- Wibisono, B. and Fuad (2019) 'Pengaruh Konservatisme Akuntansi Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia', *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(4), pp. 1–13.
- Wirakusuma, D.K. (2016) 'Pengaruh Perencanaan Pajak, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan terhadap Praktek Manajemen Laba'.