

ABSTRACT

Amid the rapid development of globalization, entities are required to manage their capital structure optimally through a combination of external financing in order to maintain liquidity and investor confidence. This study aims to examine the effect of firm size, leverage, profitability, sales growth, and free cash flow on earnings management practices in Food & Beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020–2024. This study employs a quantitative method with purposive sampling technique, in which only 23 out of 82 food & beverage companies listed on the Indonesia stock exchange met the criteria to be included as research samples. The results indicate that profitability and free cash flow have a significant effect on earnings management, whereas firm size, leverage, and sales growth do not have a significant effect on earnings management. These findings are consistent with the predictions of agency theory, which suggests that information asymmetry between managers and owners encourages opportunistic behavior in financial reporting. This study contributes to investors, company management, and regulators in understanding and monitoring earnings management practices in the Indonesian F&B sector.

Keywords: *Earnings Management, Firm Size, Leverage, Profitability, Sales Growth, Free Cash Flow*

ABSTRAK

Di tengah pesatnya perkembangan globalisasi, entitas dituntut untuk mengelola struktur permodalan secara optimal melalui kombinasi pendanaan eksternal guna menjaga likuiditas dan kepercayaan investor. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, profitabilitas, pertumbuhan penjualan, dan arus kas bebas terhadap praktik manajemen laba pada perusahaan subsektor makanan dan minuman (*Food & Beverage*) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan teknik *purposive sampling*, yang mana dari 82 perusahaan subsektor *food & beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, hanya 23 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas dan arus kas bebas terbukti berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan ukuran perusahaan, *leverage*, dan pertumbuhan penjualan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Hasil dari temuan ini sejalan dengan prediksi teori agensi yang menjelaskan bahwa asimetri informasi antara manajemen dan pemilik dapat mendorong perilaku oportunistik dalam pelaporan keuangan. Penelitian ini memberikan kontribusi bagi investor, manajemen perusahaan, dan regulator dalam memahami serta mengawasi praktik manajemen laba di sektor F&B Indonesia.

Kata Kunci: Manajemen Laba, Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan, Arus Kas Bebas

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
LEMBAR ORISINALITAS.....	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
SURAT PERNYATAAN HASIL CEK PLAGIASI	vi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vii
LEMBAR PERSEMBAHAN.....	viii
MOTTO HIDUP.....	ix
KATA PENGANTAR	x
ABSTRACT	xiii
ABSTRAK	xiv
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Agensi	11
2.1.2 Ukuran Perusahaan	12
2.1.3 <i>Leverage</i>	12
2.1.4 Profitabilitas	13
2.1.5 Pertumbuhan penjualan	13
2.1.6 Arus kas bebas	14
2.1.7 Manajemen Laba	15
2.2 Penelitian Terdahulu	16
2.3 Kerangka Pemikiran	19
2.4 Pengembangan Hipotesis	20
2.4.1 Pengaruh ukuran perusahaan terhadap manajemen laba	20
2.4.2 Pengaruh <i>leverage</i> terhadap manajemen laba.....	21
2.4.3 Pengaruh profitabilitas terhadap manajemen laba	21

2.4.4 Pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap manajemen laba	22
2.4.5 Pengaruh arus kas bebas terhadap manajemen laba	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
3.1 Objek Penelitian	24
3.2 Jenis Penelitian	24
3.3 Populasi dan Teknik Pengumpulan Sampel.....	25
3.4 Jenis dan Sumber Data	26
3.5 Operasionalisasi Variabel	27
3.5.1 Ukuran Perusahaan (X1)	27
3.5.2 <i>Leverage</i> (X2)	28
3.5.3 Profitabilitas (X3)	28
3.5.4 Pertumbuhan Penjualan (X4).....	29
3.5.5 Arus Kas Bebas (X5).....	29
3.5.6 Manajemen Laba (Y)	30
3.6 Teknik Analisis Data	31
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif	32
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	32
3.6.2.1 Uji Normalitas	33
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	33
3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas	34
3.6.2.4 Uji Autokorelasi.....	34
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda	35
3.6.4 Uji Hipotesis.....	35
3.6.4.1 Uji t (uji parsial).....	35
3.6.5 Koefisien Determinasi (R square)	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	37
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	38
4.3 Uji Asumsi Klasik	40
4.3.1 Uji Normalitas	41
4.3.2 Uji Multikolinearitas	43
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas	44
4.3.4 Uji Autokorelasi	46
4.4 Uji Hipotesis	48

4.4.1 Uji T Parsial	48
4.5 Uji Koefisien Determinasi (R square).....	52
4.6 Pembahasan	53
4.6.1 Ukuran perusahaan (X1) tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba (Y)	53
4.6.2 <i>Leverage</i> (X2) tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba (Y)	57
4.6.3 Profitabilitas (X3) berpengaruh terhadap manajemen laba (Y)	62
4.6.4 Pertumbuhan Penjualan (X4) tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba (Y)	64
4.6.5 Arus Kas Bebas (X5) berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba (Y)	69
BAB V PENUTUP	72
5.1 Kesimpulan	72
5.2 Saran	73
5.3 Keterbatasan Penelitian	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN.....	82

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 Kriteria Sampel.....	26
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif	38
Tabel 4.2 Uji Normalitas	42
Tabel 4.3 Uji Multikolineritas	43
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas	45
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 4.6 Uji T Parsial	48
Tabel 4.7 Uji R Square	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	19
------------------------------------	----