



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN, DEWAN DIREKSI,  
*FREE CASH FLOW*, PERENCANAAN PAJAK, DAN *LEVERAGE*  
TERHADAP MANAJEMEN LABA DI BISNIS PERTAMBANGAN  
INDONESIA**

SKRIPSI

Faadhila Haniyah Maajid

1702015145

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
JAKARTA  
2021



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN, DEWAN DIREKSI,  
*FREE CASH FLOW*, PERENCANAAN PAJAK, DAN *LEVERAGE*  
TERHADAP MANAJEMEN LABA DI BISNIS PERTAMBANGAN  
INDONESIA**

SKRIPSI

Faadhila Haniyah Maajid

1702015145

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
JAKARTA  
2021

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN, DEWAN DIREKSI, *FREE CASH FLOW*, PERENCANAAN PAJAK, DAN *LEVERAGE* TERHADAP MANAJEMEN LABA DI BISNIS PERTAMBANGAN INDONESIA”** merupakan hasil karya sendiri sepanjang keyakinan dan pengetahuan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau diteliti orang lain, atau sebagian bahan pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penelitian/skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 13 Agustus 2021

Yang menyatakan,



Faadhila Haniyah Maajid  
NIM. 1702015145

**PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI**

**JUDUL** : **PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN,  
DEWAN DIREKSI, *FREE CASH FLOW*,  
PERENCANAAN PAJAK, DAN *LEVERAGE*  
TERHADAP MANAJEMEN LABA DI BISNIS  
PERTAMBANGAN INDONESIA**

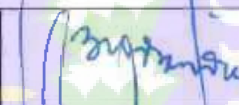

**NAMA** : **FAADHILA HANIYAH MAAJID**

**NIM** : **1702015145**

**PROGRAM STUDI** : **AKUNTANSI**

**TAHUN AKADEMIK** : **2020/2021**

Skrripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diajukan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Budiandru, DR., S.E., Ak., ME.Sy.	
Pembimbing II	Bambang Tutuko, S.E., Ak., M.Si.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

  
(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc.)

**PENGESAHAN SKRIPSI**

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN, DEWAN DIREKSI,  
FREE CASH FLOW, PERENCANAAN PAJAK, DAN LEVERAGE TERHADAP  
MANAJEMEN LABA DI BISNIS PERTAMBANGAN INDONESIA**

Yang disusun oleh :  
Faadhila Haniyah Maajid  
1702015145

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian keserjanaan strata-satu  
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Prof. DR. HAMKA

Pada Tanggal : 13 Agustus 2021

**Tim Penguji :**

Ketua, merangkap anggota :

(Rito, S.E., Ak., M.Si., CA)

Sekretaris, merangkap anggota :

(M. Nurrahyidin, S.E., M.Si.)

Anggota :

(Sumardi, S.E., M.Si.)

**Mengetahui,**

Ketua Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA

(Meita Larasati, S.Pd., M.Sc.)

(Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya  
yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Faadhila Haniyah Maajid  
NIM : 1702015145  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA  
Jenis Karya : Skripsi


Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneklusif**  
(*Non-Exclusive Royalty Free-Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN, DEWAN DIREKSI, *FREE  
CASH FLOW*, PERENCANAAN PAJAK, DAN *LEVERAGE* TERHADAP  
MANAJEMEN LABA DI BISNIS PERTAMBANGAN INDONESIA”.**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti  
Noneklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak  
menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data  
(*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap tercantum  
kan nama saya sebagai peneliti/pencipta sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada Tanggal : 13 Agustus 2021  
Yang menyatakan,

  
(Faadhila Haniyah Maajid)  
NIM. 1702015145

## ABSTRAKSI

**Faadhila Haniyah Maajid (1702015145)**

**“PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN, DEWAN DIREKSI, *FREE CASH FLOW*, PERENCANAAN PAJAK, DAN *LEVERAGE* TERHADAP MANAJEMEN LABA DI BISNIS PERTAMBANGAN INDONESIA”.**

Skripsi. *Program Strata Satu Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.*

Kata Kunci : Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, *Leverage*, dan Manajemen Laba.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019.

Penelitian ini menggunakan metode verifikatif dengan variabel yang diteliti Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* sebagai variabel independen dan variabel Manajemen Laba sebagai variabel dependen. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019 dan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahunan (*annual reports*) serta dilengkapi dengan sumber data pustaka lainnya. Teknik pengolahan yang digunakan adalah analisis akuntansi, analisis deskriptif, analisis regresi linear berganda, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastis, dan uji autokorelasi), uji koefisien determinasi, dan uji hipotesis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel Komisaris Independen berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Manajemen Laba dengan  $t_{hitung} 2,926 > t_{tabel} 2,028$  dan nilai signifikansi  $0,094 > 0,025$ . Dewan Direksi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap Manajemen Laba dengan  $t_{hitung} 2,264 > t_{tabel} 2,028$  dan nilai signifikansi  $0,214 > 0,025$ . *Free Cash Flow* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Manajemen Laba dengan  $t_{hitung} 2,051 > t_{tabel} 2,028$  dan nilai signifikansi  $0,024 < 0,025$ . Perencanaan Pajak

berpengaruh positif dan signifikan terhadap Manajemen Laba dengan  $t_{hitung} 3,180 > t_{tabel} 2,028$  dan nilai signifikansi  $0,001 < 0,025$ , sedangkan *Leverage* tidak berpengaruh terhadap Manajemen Laba dengan  $t_{hitung} 0,905 < t_{tabel} 2,028$  dan nilai signifikansi  $0,372 > 0,025$ .

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap Manajemen Laba dengan  $F_{hitung} 3,827 > F_{tabel} 2,43$  dan nilai signifikansi sebesar  $0,019 < 0,025$ . Kemampuan variabel bebas dalam menjelaskan variabel terikat dalam penelitian ini dapat dilihat dari *Adjusted R Square* sebesar 0,238. Hal ini berarti Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* menjelaskan 23,8% variabel Manajemen Laba 76,2% ( $100\% - 23,8\%$ ) dijelaskan oleh variabel lain yang tidak masuk dalam penelitian ini seperti *earning power*, likuiditas, ukuran perusahaan, profitabilitas, kepemilikan manajerial, dan pengungkapan CSR.

Bagi penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel independen lainnya, menambahkan tahun pengamatan, dan menggunakan sampel perusahaan yang lebih banyak sehingga memungkinkan hasilnya lebih baik dari penelitian ini dan memperoleh hasil yang lebih maksimal.



## ABSTRACT

**Faadhila Haniyah Maajid (1702015145)**

**“THE EFFECT OF INDEPENDENT COMMISSIONERS, BOARD OF DIRECTORS, FREE CASH FLOW, TAX PLANNING, AND LEVERAGE ON EARNINGS MANAGEMENT IN INDONESIAN MINING BUSINESS”.**

*Thesis. Bachelor Degree Program of Accounting Study. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2021. Jakarta.*

*Keywords: Independent Commissioners, Board Of Directors, Free Cash Flow, Tax Planning, And Leverage On Earnings Management.*

This study aims to determine the effect of Independent Commissioners, Board of Directors, Free Cash Flow, Tax Planning, and Leverage on Earnings Management in Mining Companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2014-2019.

This study uses a verification method with the variables studied are Independent Commissioners, Board of Directors, Free Cash Flow, Tax Planning, and Leverage as independent variables and Earnings Management variable as the dependent variable. The population in this study are mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2014-2019 and the sampling technique used is the purposive sampling method. The data used is secondary data in the form of annual reports and is equipped with other sources of library data. The processing techniques used are accounting analysis, descriptive analysis, multiple linear regression analysis, classical assumption test (normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test, and autocorrelation test), coefficient of determination test, and hypothesis testing.

The results showed that partially the Independent Commissioner variable had a positive and insignificant effect on Earnings Management with  $t_{\text{count}} 2,926 > t_{\text{table}} 2,028$  and a significance value of  $0,094 > 0,025$ . The Board of Directors has a positive and insignificant effect on Earnings Management with  $t_{\text{count}} 2,264 > t_{\text{table}} 2,028$  and a significance value of  $0,214 > 0,025$ . Free Cash Flow has a negative and significant effect on Earnings Management with  $t_{\text{count}} 2,051 > t_{\text{table}} 2,028$  and a significance value of  $0.024 < 0.025$ . Tax Planning has a positive and significant

effect on Earnings Management with  $t_{\text{count}} 3,180 > t_{\text{table}} 2,028$  and a significance value of  $0,001 < 0,025$ , while Leverage has no effect on Earnings Management with  $t_{\text{count}} 0,905 < t_{\text{table}} 2,028$  and a significance value of  $0,372 > 0,025$ .

The results showed that simultaneously the Independent Commissioner, Board of Directors, Free Cash Flow, Tax Planning, and Leverage variables simultaneously had a significant effect on Earnings Management with  $F_{\text{count}} 3,827 > F_{\text{table}} 2,43$  and a significance value of  $0,019 < 0,025$ . The ability of the independent variable in explaining the dependent variable in this study can be seen from the Adjusted R Square of 0,238. This means that Independent Commissioners, Board of Directors, Free Cash Flow, Tax Planning, and Leverage explain 23,8% of Earnings Management variables 76,2% (100%-23,8%) are explained by other variables not included in this study such as earning power, liquidity, firm size, profitability, managerial ownership, and CSR disclosure.

For further research, it is expected to be able to add other independent variables, add years of observation, and use a larger sample of companies so as to enable better results than this study and obtain maximum results.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh*

Segala puji bagi Allah SWT, atas berkah rahmat dan hidayah-Nya serta shalawat dan salam tidak lupa peneliti sampaikan kepada junjungan nabi besar Muhammad SAW, beserta para sahabat, dan para pengikut beliau sampai akhir zaman. Dalam penyusunan skripsi, peneliti sangat berterima kasih kepada kedua orangtua Bapak Nasrudin dan Ibu Sutarsih, saudara kembar saya Nabila, serta kakak saya Jauza yang telah memberikan semangat, pengertian, motivasi, materi dan doanya selama peneliti menyusun skripsi ini. Hal ini merupakan sebuah langkah awal bagi peneliti di dunia kerja dan bertujuan untuk memenuhi syarat perkuliahan.

Selama proses penyusunan skripsi ini, Alhamdulillah peneliti banyak mendapatkan bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M.Hum., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Sumardi, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
4. Bapak M.Nurasyidin, S.E., M.Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Edi Setiawan, S.E. M.M., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Ibu Meita Larasati, S.Pd., M.Sc., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak Budiandru, DR., S.E., Ak., ME.Sy., Selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, dan koreksi serta arahan hingga terselesaikannya skripsi ini.

8. Bapak Bambang Tutuko, S.E., M.Si., Ak., CA., Selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, dan koreksi serta arahan hingga terselesaikannya skripsi ini.
9. Seluruh Bapak/Ibu dosen Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat selama saya kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
10. Hanifah Khoirunnisa, Winny Maghfira, Adellia Miranti, Berliana Putri, Tsania Ayunda, Nurputi Rahmatillah, Defvi Sugi P, Nabila Rahmadhanti, Cindera Kurnia, dan Naufaly Sulthan yang telah memberikan doa, menemani, memberikan motivasi, dan bantuan lebih kepada peneliti dalam mengerjakan skripsi ini.
11. Semua teman-teman akuntansi angkatan 2017 FEB UHAMKA dan UHAMKA CHOIR 2020/2021 yang telah memberikan semangat kepada peneliti dalam proses menyelesaikan skripsi ini.
12. Serta semua pihak yang tidak bisa peneliti sebutkan satu per satu, yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini sehingga dapat diselesaikan.

Semoga Allah SWT senantiasa membalas segalanya dengan kebaikan dan keridhoan-Nya kepada pihak-pihak yang telah membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini. Atas kekurangan skripsi ini, peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak untuk kemajuan peneliti dalam kegiatan selanjutnya. Demikian, peneliti berharap, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat yang baik bagi semua pihak.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Jakarta, 24 Juli 2021

Peneliti,



(Faadhila Haniyah Maajid)  
NIM. 1702015145

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	ii
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS</b> .....	v
<b>ABSTRAKSI</b> .....	vi
<b>ABSTRACT</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	x
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xv
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Permasalahan.....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.2.3 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Gambar Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Telaah Pustaka.....	37
2.2.1 Akuntansi Positif.....	37
2.2.2 Teori Agensi (Agency Theory).....	38
2.2.3 Manajemen Laba.....	39
2.2.3.1 Pengertian Manajemen Laba.....	39
2.2.3.2 Pola Manajemen Laba.....	40
2.2.3.3 Penyebab Terjadinya Manajemen Laba.....	41

2.2.3.4 Pengukuran Manajemen Laba.....	42
2.2.4 Komisaris Independen.....	43
2.2.4.1 Pengertian Komisaris Independen.....	43
2.2.4.2 Tugas Komisaris Independen.....	44
2.2.4.3 Pengukuran Komisaris Independen.....	44
2.2.5 Dewan Direksi.....	45
2.2.5.1 Pengertian Dewan Direksi.....	45
2.2.5.2 Tugas Dewan Direksi.....	46
2.2.5.3 Pengukuran Dewan Direksi.....	46
2.2.6 Free Cash Flow.....	46
2.2.6.1 Pengertian Free Cash Flow.....	46
2.2.6.2 Manfaat Free Cash Flow.....	47
2.2.6.3 Pengukuran Free Cash Flow.....	48
2.2.7 Perencanaan Pajak.....	48
2.2.7.1 Pengertian Perencanaan Pajak.....	48
2.2.7.2 Strategi Perencanaan Pajak.....	49
2.2.7.3 Pengukuran Perencanaan Pajak.....	49
2.2.8 Leverage.....	50
2.2.8.1 Pengertian Leverage.....	50
2.2.8.2 Tujuan dan Manfaat Leverage.....	51
2.2.8.3 Jenis-jenis Leverage.....	52
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	54
2.4 Perumusan Hipotesis.....	58
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1 Metode Penelitian.....	59
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	59
3.3 Populasi dan Sampel.....	64
3.3.1 Populasi .....	64
3.3.2 Sampel .....	64
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	66
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	66

3.4.2 Teknik Pengumpulan Data.....	66
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	67
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	72
4.1.1 Lokasi Penelitian.....	73
4.1.2 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	73
4.1.3 Profil Singkat Perusahaan.....	74
4.1.3.1 PT Baramulti Suksessarana Tbk.....	74
4.1.3.2 PT Dian Swastatika Sentosa Tbk.....	75
4.1.3.3 PT Elnusa Tbk.....	75
4.1.3.4 PT Indo Tambangraya Megah Tbk.....	75
4.1.3.5 PT Mitrabara Adiperdana Tbk.....	76
4.1.3.6 PT Samindo Resources Tbk.....	76
4.1.3.7 PT Toba Bara Sejahtera Tbk.....	76
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan.....	77
4.2.1 Penyajian Data.....	77
4.2.1.1 Komisaris Independen ( $X_1$ ).....	77
4.2.1.2 Dewan Direksi ( $X_2$ ).....	83
4.2.1.3 Free Cash Flow ( $X_3$ ).....	89
4.2.1.4 Perencanaan Pajak ( $X_4$ ).....	95
4.2.1.5 Leverage ( $X_5$ ).....	99
4.2.1.6 Manajemen Laba ( $Y$ ).....	105
4.3 Analisis Akuntansi.....	114
4.3.1 Pengaruh Komisaris Independen terhadap Manajemen Laba.....	114
4.3.2 Pengaruh Dewan Direksi terhadap Manajemen Laba.....	119
4.3.3 Pengaruh Free Cash Flow terhadap Manajemen Laba.....	123
4.3.4 Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba.....	127
4.3.5 Pengaruh Leverage terhadap Manajemen Laba.....	131
4.3.6 Pengaruh Komisaris Independen, Dewan Direksi, Free Cash Flow, Perencanaan Pajak, dan Leverage terhadap Manajemen Laba.....	135
4.4 Analisis Statistik.....	140

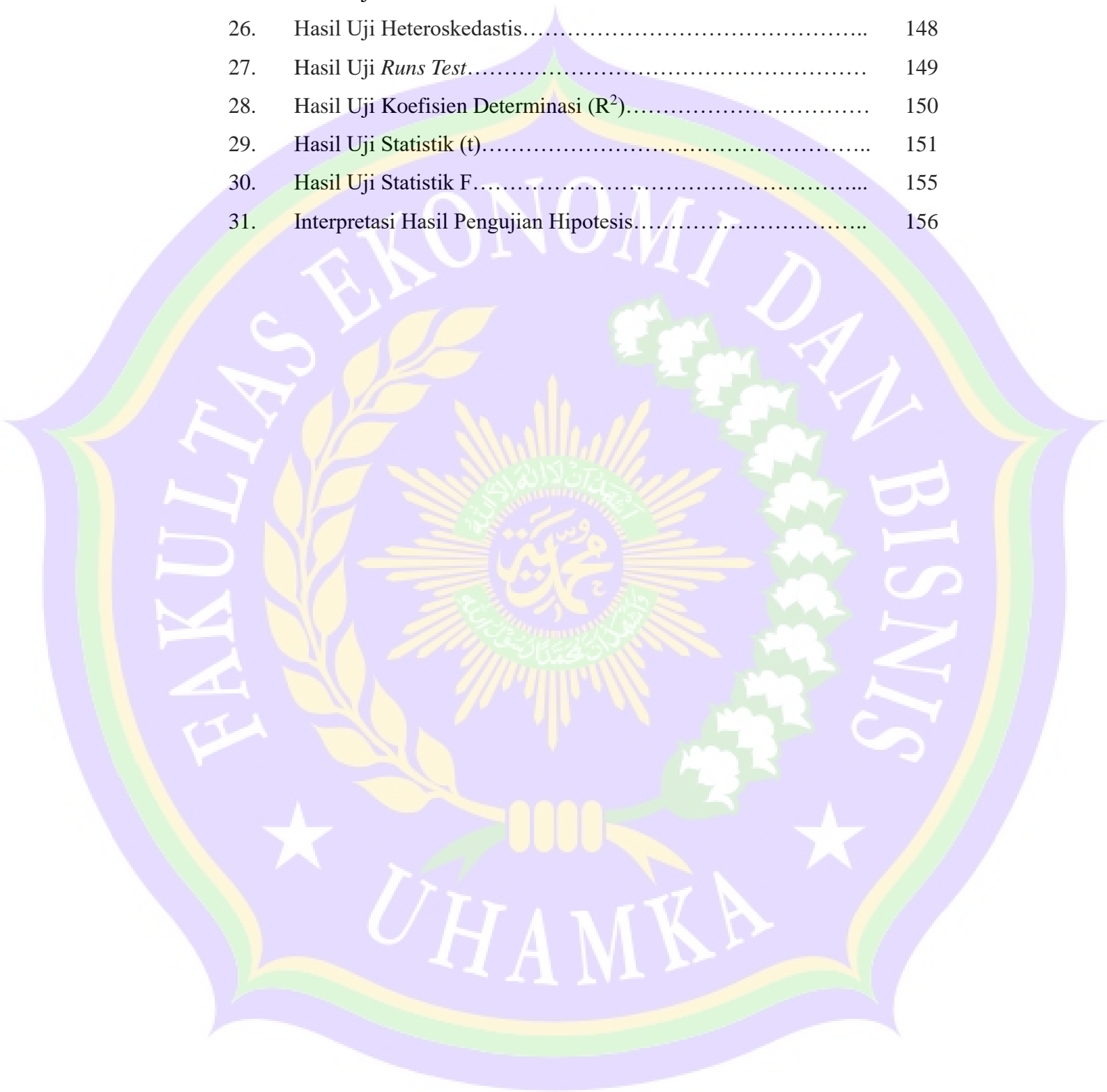
4.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	140
4.4.2 Analisis Regresi Linear Berganda.....	141
4.4.2.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	141
4.4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	144
4.4.2.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	149
4.4.2.4 Uji Hipotesis.....	150
4.5 Interpretasi Hasil Penelitian.....	158
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan.....	162
5.2 Saran-saran.....	164
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	165
<b>LAMPIRAN</b>	
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	



## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	21
2.	Operasionalisasi Variabel Komisararis Independen, Dewan Direksi, <i>Free Cash Flow</i> , Perencanaan Pajak, <i>Leverage</i> dan Manajemen Laba.....	60
3.	Kriteria Pengambilan Sampel.....	65
4.	Komisaris Independen.....	78
5.	Kenaikan/Penurunan Komisararis Independen.....	80
6.	Dewan Direksi.....	83
7.	Kenaikan/Penurunan Dewan Direksi.....	86
8.	<i>Free Cash Flow</i> .....	89
9.	Kenaikan/Penurunan <i>Free Cash Flow</i> .....	92
10.	Perencanaan Pajak.....	95
11.	Kenaikan/Penurunan Perencanaan Pajak.....	98
12.	<i>Leverage</i> .....	99
13.	Kenaikan/Penurunan <i>Leverage</i> .....	104
14.	Manajemen Laba.....	109
15.	Kenaikan/Penurunan Manajemen Laba.....	111
16.	Pengaruh Komisararis Independen terhadap Manajemen Laba.....	115
17.	Pengaruh Dewan Direksi terhadap Manajemen Laba.....	119
18.	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba.....	123
19.	Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Manajemen Laba.....	127
20.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba.....	131
21.	Pengaruh Komisararis Independen, Dewan Direksi, <i>Free Cash Flow</i> , Perencanaan Pajak, dan <i>Leverage</i> terhadap Manajemen Laba.....	135
22.	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	140
23.	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	142
24.	Hasil Uji Normalitas Data.....	145

25.	Hasil Uji Multikolinearitas.....	146
26.	Hasil Uji Heteroskedastis.....	148
27.	Hasil Uji <i>Runs Test</i> .....	149
28.	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	150
29.	Hasil Uji Statistik (t).....	151
30.	Hasil Uji Statistik F.....	155
31.	Interpretasi Hasil Pengujian Hipotesis.....	156



## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis.....	57
2.	Grafik <i>Normal P-Plot of Regression Standardized Residual</i> .....	144
3.	Grafik <i>Scatterplot</i> .....	147
4.	Kurva Keputusan Penerimaan $H_1$ .....	152
5.	Kurva Keputusan Penerimaan $H_2$ .....	153
6.	Kurva Keputusan Penerimaan $H_3$ .....	154
7.	Kurva Keputusan Penerimaan $H_4$ .....	155
8.	Kurva Keputusan Penerimaan $H_5$ .....	156
9.	Kurva Keputusan Penerimaan $H_6$ .....	157

## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Daftar Sampel Perusahaan.....	1/49
2.	Laporan Keuangan Perusahaan Pertambangan.....	2/49
3.	Hasil Olahan <i>Software</i> SPSS versi 25.....	38/49
4.	Tabel Uji t.....	43/49
5.	Tabe Uji F.....	44/49
6.	Formulir Pengajuan Judul Proposal Skripsi.....	45/49
7.	Formulir Pengajuan Persetujuan Proposal Skripsi.....	46/49
8.	Formulir Pengajuan Perubahan Judul Skripsi.....	47/49
9.	Catatan Konsultasi Pembimbing I.....	48/49
10.	Catatan Konsultasi Pembimbing II.....	49/49

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang Masalah

Salah satu sumber informasi pihak eksternal dalam menilai kinerja suatu perusahaan adalah laba yang dihasilkan dalam laporan keuangan. Adanya kecenderungan pihak eksternal melihat informasi laba dalam laporan keuangan sebagai penilaian kinerja dari suatu perusahaan, mendorong pihak manajemen untuk merekayasa informasi laba.

Fenomena yang terjadi pada PT Asuransi Jiwasraya (Persero). Badan Pemeriksa Keuangan (BPK) mengungkapkan dalam pemeriksaan investigasi pendahuluan, ditemukan adanya rekayasa laporan keuangan PT Asuransi Jiwasraya (AJS). Ditemukan adanya manipulasi laba sebesar Rp 360,3 miliar pada 2006. Ketua BPK Agung Firman Sampurna mengatakan, pada pembukuan laba keuangan AJS tersebut mendapat opini *adverse* atau dimodifikasi. Apabila saat itu Jiwasraya melakukan pencadangan, maka akan terlihat kerugian sebesar Rp 15,3 Triliun.

“Pada 2017, BPK melihat adanya kecurangan pencadangan sebesar Rp 7,7 Triliun. Jika pencadangan dilakukan sesuai ketentuan seharusnya perusahaan menderita kerugian,” jelas Agung saat melakukan konferensi pers di kantornya, Rabu (8/1/2020). “Meski sejak 2006 perusahaan masih laba tapi laba itu laba semu sebagai akibat rekayasa akuntansi atau *window dressing*”. Pada 2018, PT AJS kemudian membukukan kerugian *anaudited* sebesar Rp 15,3 Triliun dan hingga September 2019, diperkirakan kerugian PT AJS mencapai Rp 13,7 Triliun.

Kemudian pada posisi November 2019, PT AJS diperkirakan mengalami negatif *equity* sebesar Rp 27,2 Triliun. (Sumber: <https://www.cnbcindonesia.com>, diakses pada 02 April 2021, Jum'at 23:55).

Laba merupakan salah satu elemen penting dalam laporan keuangan, karena laba mencerminkan kinerja dari suatu perusahaan. Adanya kecenderungan dalam melihat laba sebagai parameter kinerja perusahaan, mendorong pihak yang bertanggungjawab dalam laporan keuangan (manajemen) untuk memaksimalkan laba yang dihasilkan oleh perusahaan. Manajemen laba adalah suatu proses yang disengaja untuk mengarahkan pelaporan laba pada tingkat tertentu. Praktik manajemen laba menurut teori agensi adalah masalah hubungan kontraktual antara pemilik saham (*principals*) dan manajemen (*agents*). Masalah keagenan terjadi dimana pemilik atau pemegang saham menginginkan maksimisasi laba sedangkan pengelola ingin memaksimalkan kepentingan pribadi.

Tindakan manajemen laba tersebut dapat diminimalisir dengan adanya tata kelola perusahaan yang baik (*good corporate governance*). Konsep *good corporate governance* merupakan konsep yang diajukan demi meningkatkan kinerja perusahaan melalui *supervise* atau *monitoring* kinerja manajemen dan akuntabilitas manajemen terhadap *stakeholder* berdasarkan dengan peraturan dan kebijakan yang berlaku. Beberapa penelitian telah dilakukan berkaitan dengan penetapan komisaris independen dan dewan direksi sebagai penerapan *good corporate governance*.

Komisaris independen adalah anggota dewan komisaris yang tidak terafiliasi dengan direksi, sehingga bebas dari hubungan bisnis dan hubungan lainnya yang

dapat mempengaruhinya untuk bertindak independen. Dewan direksi dalam suatu perusahaan akan menentukan kebijakan yang akan diambil atau strategi perusahaan tersebut secara jangka pendek maupun jangka panjang (Taco & Ilat, 2016). Maka dari itu dengan adanya komisaris independen dan dewan direksi diharapkan penerapan *good corporate governance* bisa dicapai dengan baik.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Alareeni, 2018) menunjukkan hasil bahwa dewan komisaris independen berpengaruh terhadap praktik manajemen laba. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh (Oktaviani, 2016) menyatakan bahwa komisaris independen tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Sama dengan penelitian yang dilakukan oleh (Khalil & Ozkan, 2016) yang menyatakan bahwa komisaris independent tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Penelitian yang dilakukan oleh (Lin. *et al.*, 2017) menyatakan bahwa dewan direksi berpengaruh terhadap manajemen laba. Sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh (el Diri. *et al.*, 2020) bahwa direksi memiliki pengaruh terhadap praktik manajemen laba. Akan tetapi, bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh (Oktaviani, 2016) yang menyatakan bahwa dewan direksi tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh (Abbadi. *et al.*, 2016) yang menyatakan bahwa direksi tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Perusahaan dengan *free cash flow* tinggi biasa diduga lebih *survive* dalam situasi yang buruk. Sedangkan, *free cash flow* negatif berarti sumber dana internal tidak mencukupi untuk memenuhi kebutuhan investasi perusahaan sehingga

memerlukan tambahan dana eksternal (Suwanti & Wahidahwati, 2017). Perusahaan dengan *free cash flow* tinggi juga dapat mempengaruhi likuiditas saham dari perusahaan tersebut. Penelitian yang dilakukan oleh (Cardoso. *et al*, 2014) menyatakan bahwa *free cash flow* berpengaruh terhadap praktik manajemen laba. Sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh (Nekhili. *et al.*), (Nouri & Gilaninia, 2017), dan (Mushref. *et al.*, 2018) menyatakan bahwa *free cash flow* berpengaruh terhadap manajemen laba.

Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh (Herlambang, 2017) yang menunjukkan bahwa *free cash flow* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap manajemen laba. Penelitian yang dilakukan oleh (Huang. *et al.*, 2017) dan juga penelitian (Huang & Ho., 2020) menunjukkan bahwa likuiditas saham berpengaruh terhadap manajemen laba

Pajak merupakan salah satu pendapatan terbesar di Indonesia dan setiap wajib pajak harus membayar pajak sesuai dengan aturan yang ada. Bagi perusahaan, pajak merupakan salah satu jenis biaya yang menjadi fokus perhatian. Para manajer berusaha untuk menekan pembayaran pajak seoptimal mungkin, dengan ini biasanya para manajer membuat perencanaan agar dapat menghemat pengeluaran dan menghasilkan laba sesuai yang diinginkan.

Perencanaan pajak (*tax planning*) merupakan salah satu fungsi dari manajemen pajak guna memperkirakan besarnya pajak yang seharusnya akan dibayar serta cara-cara yang dilakukan untuk memperkecil pajak (Achyani & Lestari, 2019). Penelitian yang dilakukan oleh (Alamashaqbeh. *et al.*, 2018) menunjukkan bahwa perencanaan pajak memiliki hubungan dengan manajemen



laba. Sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh (Marques. *et al.*, 2011) menyatakan bahwa perencanaan pajak berpengaruh terhadap manajemen laba. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh (Aditama & Purwaningsih, 2014) bahwa perencanaan pajak tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

*Leverage* adalah perbandingan antara total kewajiban dengan total aktiva perusahaan. Semakin besar kewajiban yang harus dibayar suatu perusahaan dibanding aktiva yang dimiliki, maka semakin besar resiko yang dihadapi oleh suatu perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh (Asim & Ismail, 2019) menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba, sama dengan penelitian yang dilakukan oleh (Belen. *et al.*, 2020) bahwa *leverage* berpengaruh terhadap manajemen laba. Hal ini bertolak belakang dengan penelitian yang dilakukan oleh (Gunawan. dkk., 2015) yang menyimpulkan bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap praktik manajemen laba.

Berdasarkan uraian di atas, dimana hasil penelitian terdahulu menghasilkan kesimpulan yang berbeda (tidak konsisten hasilnya), maka peneliti ingin melakukan penelitian lebih lanjut dengan judul **“Pengaruh Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* Terhadap Manajemen Laba Di Bisnis Pertambangan Indonesia.”**

## 1.2 Permasalahan

### 1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, peneliti memperoleh beberapa identifikasi masalah sebagai berikut :

1. Apakah Komisaris Independen berpengaruh terhadap Manajemen Laba?
2. Apakah Dewan Direksi berpengaruh terhadap Manajemen Laba?
3. Apakah *Free Cash Flow* berpengaruh terhadap Manajemen Laba?
4. Apakah Perencanaan Pajak berpengaruh terhadap Manajemen Laba?
5. Apakah *Leverage* berpengaruh terhadap Manajemen Laba?
6. Apakah Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* secara bersama-sama berpengaruh terhadap Manajemen Laba?

### 1.2.2 Pembatasan Masalah

Untuk menghindari pembahasan masalah yang terlalu luas dan dapat menyimpang dari sasaran penelitian yang telah ditentukan, maka peneliti memfokuskan pada masalah mengenai Pengaruh Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba di Bisnis Pertambangan Indonesia (Pada Periode Penelitian 2014-2019).

### 1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan batasan masalah di atas, maka rumusan masalah yang akan diteliti adalah “Bagaimana Pengaruh Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* terhadap Manajemen Laba di Bisnis Pertambangan Indonesia?.”

### 1.3 Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui pengaruh Komisaris Independen secara parsial terhadap Manajemen Laba di Bisnis Pertambangan Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh Dewan Direksi secara parsial terhadap Manajemen Laba di Bisnis Pertambangan Indonesia.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Free Cash Flow* secara parsial terhadap Manajemen Laba di Bisnis Pertambangan Indonesia.
4. Untuk mengetahui pengaruh Perencanaan Pajak secara parsial terhadap Manajemen Laba di Bisnis Pertambangan Indonesia.
5. Untuk mengetahui pengaruh *Leverage* secara parsial terhadap Manajemen Laba di Bisnis Pertambangan Indonesia.
6. Untuk mengetahui secara simultan struktur Komisaris Independen, Dewan Direksi, *Free Cash Flow*, Perencanaan Pajak, dan *Leverage* secara simultan terhadap Manajemen Laba di Bisnis Pertambangan Indonesia.

### 1.4 Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi beberapa pihak, yaitu antara lain :

1. Bagi Akademik
  - 1). Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dengan menguji kebenaran suatu teori yang mendasari beberapa pengaruh yang diuji dalam penelitian ini.

2). Sebagai referensi guna membantu dalam pengembangan ilmu pengetahuan terkait selanjutnya lebih baik lagi.

2. Bagi Praktisi

1). Bagi Investor

Hasil dari penelitian ini, diharapkan dapat memberi masukan kepada investor dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi pada perusahaan pertambangan.

2). Bagi Perusahaan

Diharapkan dari hasil penelitian ini perusahaan lebih bijak dalam mengambil keputusan guna terciptanya kinerja yang baik, sehingga dapat meningkatkan kepercayaan investor pada perusahaan terkait.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abbadi, Sinan S., Hijazi, Qutaiba F., & Al-Rahahleh, Ayat S. (2016). *Corporate Governance Quality and Earnings Management: Evidence from Jordan*. *Australasian Accounting, Business, and Finance Journal*. Vol. 10, No. 2. Juni 2016. *Al-Balqa Applied University*.
- Achyani, Fatchan., & Lestari, Susi. (2019). *Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)*. *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. Vol. 4, No. 1. April 2019. Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Aditama, Ferry., & Purwaningsih, Anna. (2014). *Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Non-Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta*. Vol. 26, No. 1. Maret 2014. Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
- Adrian, Sutedi. (2012). *Good Corporate Governance*. Jakarta: Sinar Grafika.
- Agoes, Sukrisno., & I Cenik Ardana. (2014). *Etika Bisnis dan Profesi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Alareeni, Bahaeddin. (2018). *Does Corporate Governance Influence Earnings Management in Listed Companies in Bahrain Bourse?*. *Journal of Asia Business Studies*. Vol. 12, No. 4. Oktober 2018. *University of Bahrain*.
- Almashaqbeh, Ahmad Abdalla., Abdul-Jabbar, Hijattulah., & Shaari, Hasnah. (2018). *Real Earnings Management and Tax Considerations: A Conceptual Analysis*. *International Journal of Business Management and Commerce*. Vol. 3, No. 2. April 2018. *Universiti Utara Malaysia*.
- Ardiyansyah, Muhammad. (2014). *Pengaruh Corporate Governance, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Periode 2009- 2013*. *Jurnal UMRAH*. Vol. 1, No. 1. Agustus 2014. *Universitas Maritim Raja Ali Haji*.
- Asim, Aysha., & Ismail, Aisha. (2019). *Impact of Leverage on Earning Management: Empirical Evidence from the Manufacturing Sector of Pakistan*. *Journal of Finance and Accounting Research*. Vol. 1, No. 1. Februari 2019. *University of Management and Technology Lahore*.

- Belen, Ana., Lee, Younghwan., & Koo, Jeong-Ho. (2020). *Effect of Leverage on Real Earnings Management: Evidence From Korea*. Sustainability. Vol, 12, No. 6. Maret 2020. Kumoh National Institute of Technology.
- Belkaoui, Ahmed Riahi. (2015). *Teori Akuntansi yang diterjemahkan oleh Marwata, Harjanti Widiastuti, Ch. Heni Kurniawan, dan Alia Ariesanti*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, F. Eugene., & Joel F. Houston. (2013). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Budiandru. (2020). *Islamic Social Reporting and Halal Business Performance*. Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah. Vol. 12, No. 2, Hal. 265-282. Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA, Jakarta
- Cardoso, Fabricio Terci., Martinez, Antonio Lopo., Teixeira, Arideldo J. C. (2014). *Free Cash Flow and Earnings Management in Brazil: The Negative Side of Financial Slack*. Global Journal of Management and Business Research: Accounting and Auditing. Vol. 14, No. 1, Hal. 85–96. Fucape Business School, Brazil.
- Chandararin (2016). *Metode Riset Akuntansi Pendekatan Kuantitatif*. Jakarta: Salemba Empat.
- El Diri, Malek., Lambrinoudakis, Costas., & Alhadab, Mohammad. (2020). *Corporate Governance and Earnings Management in Concentrated Markets*. Journal of Business Research. Vol. 108, No. 4. Januari 2020. University of Leeds.
- Fahmi, Irham. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, Imam. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8). Cetakan ke VIII*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunawan, I Ketut., Darmawan, Nyoman Ari Surya., & Purnamawati, I Gusti Ayu. (2015). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Akuntansi Program S1 Universitas Pendidikan Ganesha. Vol. 3, No. 1. Maret 2015. Universitas Pendidikan Ganesha.
- Hamdani. (2016). *Good Corporate Governance (Tinjauan Etika dalam Praktik Bisnis)*. Jakarta: Mitra Wacana Media.

Hapsari, Denny Putri., & Manzillah, Dwi. (2016). *Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba dengan Arus Kas Operasi Sebagai Variabel Kontrol (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2015)*. Jurnal Akuntansi. Vol. 3, No. 2. Juli 2016. Universitas Serang Raya.

Harahap, Sofyan Syahri. (2015). *Teori Akuntansi Revisi 2011*. Jakarta: Rajawali Pers.

Herlambang, Akbar Roy. (2017). *Analisis Pengaruh Free Cash Flow Dan Financial Leverage Terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi*. Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau. Vol. 4, No. 1. Februari 2017. Universitas Riau.

Hery. (2015). *Analisis Laporan Keuangan. Edisi 1*. Yogyakarta: Center For Academic Publishing Services.

\_\_\_\_\_. (2017). *Teori Akuntansi Pendekatan Konsep Dan Analisis*. Jakarta: Grasindo.

Huang, Hung-Yi., & Ho, Kung-Cheng. (2020). *Liquidity, earnings management, and stock expected returns*. *North American Journal of Economics and Finance*. Vol. 54, No. 2. November 2020. Soochow University.

Huang, Kelly., Lao, Brent., & McPhee, Gregory. (2017). *Does Stock Liquidity Affect Accrual-based Earnings Management?*. *Journal of Business Finance and Accounting*. Vol. 44, No. 3–4. April 2017. Florida International University.

Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers

Khalil, Mohammed., & Ozkan, Aydin. (2016). *Board Independence, Audit Quality and Earnings Management: Evidence from Egypt*. *Journal of Emerging Market Finance*. Vol. 15, No. 1. Februari 2016. Bradford University School of Management.

Kieso, Donald. E., Weygandt, Jerry J., Warfield, Terry D., Young, Nicola M., Wiecek, Irene M., & McConomy, Bruce J. (2015). *Intermediate Accounting. (Eleventh Canadian Edition, Volume 2, Binder ready version)*. United of America: John Wiley

Lin, Fengyi., Lin, Li-Jung., Yeh, Chin-Chen., & Wang, Teng-Shih. (2018). *Does the board of directors as Fat Cats exert more earnings management? Evidence from Benford's law*. *Quarterly Review of Economics and Finance*. Vol. 68, No. 2. Oktober 2017. National Taipei University of Technology.

- Lukviarman, Niki. (2016). *Corporate Governance : Menuju Penguatan Konseptual dan Implementasi di Indonesia*. Jakarta: Era Adicitra Intermedia
- Marques, Mario., Rodrigues, Lucia Lima., & Craig, Russell. (2011). *Earnings Management Induced by Tax Planning: The Case of Portuguese Private Firms*. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*. Vol. 20, No. 2. Desember 2011. *University of Minho*.
- Effendi, Muhammad Arief. (2016). *The Power of Corporate Governance: Teori dan Implementasi*. Jakarta: Salemba Empat
- Mushref, Ahmed., Al-Fattar, Ali Muhammad., Masadeh, Walid Muhammad. (2018). *The Impact of Free Cash Surplus Flows, Audit Quality, and Ownership on Earnings Management: The Jordan Case*. *Corporate Ownership & Control*. Vol. 15, No. 4. Oktober 2018. *The Hashemite University*.
- Nekhili, Mehdi., Amar, Ines Fakhfakh Ben., Chtioui, Tawhid., & Lakhal, Faten. (2016). *Free Cash Flow And Earnings Management: The Moderating Role of Governance and Ownership*. *The Journal of Applied Business Research*. Vol. 32, No. 1. Februari 2016. *University of Maine*.
- Nouri, Saeid., & Gilaninia, Behnam. (2017). *The Effect of Surplus Free Cash Flow and Audit Quality on Earnings Management*. *International Journal of Economics and Financial Issues*. Vol. 7, No. 3, Hal. 270-275. *Islamic Azad University*.
- Oktaviani, Happy Dwi. (2016). *Pengaruh Ukuran Dewan Direksi, Proporsi Dewan Komisaris Independen, dan Ukuran Komite Audit terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di BEI Tahun 2009-2014*. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*. Vol. 4, No. 2. April 2016. Universitas Negeri Surabaya.
- Pohan, Chairil Anwar. (2015). *Manajemen Perpajakan, Edisi 3*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama.
- Rahayu, Siti Kurnia. (2017). *Perpajakan Konsep dan Aspek Formal*. Bandung: Rekayasa Sains
- Rahmawati. (2012). *Teori Akuntansi* Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Resmi, Siti. (2014). *Perpajakan Teori dan Kasus, Buku 1 edisi 8*. Salemba Empat. Jakarta
- Sari, Ratna Candra., & Sugiharto. (2014). *Tunneling dan Corporate Governance*. Yogyakarta: Gadjah Mada University Press.



- Scott, William R. (2015). *Financial Accounting Theory. Seventh Edition. Pearson Prentice Hall: Toronto.*
- Setiawati, Erma., Mujiyati., & Rosit, Erma Marga. (2019). *Pengaruh Free Cash Flow dan Leverage Terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. Jurnal Penelitian dan Pengembangan Akuntansi.* No. 13, No. 1. Januari 2019. Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Sri, Suwanti., & Wahidahwati. (2017). *Pengaruh Good Corporate Governance, Free Cash Flow, Manajemen Inventory dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi.* Vol. 6, No. 9. September 2017. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESA) Surabaya.
- Suandy, Erly. (2014). *Hukum Pajak. Edisi 6.* Jakarta: Salemba Empat
- \_\_\_\_\_. (2016). *Perencanaan Pajak.* Jakarta: Penerbit Salemba Empat
- Sudana, I Made. (2015) *Manajemen Keuangan Perusahaan.* Edisi Kedua. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kualitatif, Kuantitatif dan R&D.* Bandung: Alfabeta.
- Sulistyanto. (2015). *Manajemen Laba: Teori dan Empiris.* Jakarta: Gramedia
- Supriyono. (2018). *Akuntansi Keperlikuan.* Yogyakarta: UGM Press.
- Syahyunan. (2015). *Manajemen Keuangan Perencanaan, Analisis dan Pengendalian Keuangan, Edisi Kedua.* Medan: USU Press.
- Taco, Clarissa., & Ilat, Ventje. (2016). *Pengaruh Earning Power, Komisaris Independen, Dewan Direksi, Komite Audit dan Ukuran Perusahaan Terhadap manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Emba: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi.* Vol. 4, No. 4. Desember 2016. Universitas Sam Ratulangi Manado.
- Yendrawati, Reni. (2015). *Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap Manajemen Laba. Jurnal Entrepreneur dan Entrepreneurship.* Vol. 4, No. 1–2. September 2015. Universitas Islam Indonesia

**Sumber Lain-lain:**

<https://www.cnbcindonesia.com/market/20200108162637-17-128611/kacau-bpk-sebut-jiwasraya-manipulasi-laba>

<https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>

<http://www.bssr.co.id/index.php/investor-relations/annual-report>

<https://dssa.co.id/en/hubungan-investor/informasi-keuangan/laporan-keuangan>

<https://www.elnusa.co.id/annual-report>

<https://itmg.co.id/en/investor-relation/annual-report>

<https://www.mitrabaraadiperdana.co.id/investors/annual-report>

<https://www.samindoresources.com/investor/annual-report>

<http://www.tobabara.com/en/investor-relations-1/annual-report/>