



**PENGARUH *DIVIDEND POLICY* , *LEVERAGE* DAN *FREE CASH FLOW*  
TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* YANG DIMODERASI OLEH  
*GOOD CORPORATE GOVERNANCE* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI  
BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2020**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Oleh :

**NADYA LAILA NUR SHAELAWATY**

2017-11-192

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2021**

**PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, *LEVERAGE* DAN *FREE CASH FLOW*  
TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* YANG DIMODERASI OLEH  
*GOOD CORPORATE GOVERNANCE* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI  
BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2020**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji  
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

2021

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I

(Dina Lusianti, SE, MM, AAK)  
NIDN. 0630098401

(Dr. Supriyono, SE, MM)  
NIDN. 0614037104

Mengetahui,

Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



(Dr. Dra. Sulistyowati, S.H., C.N.)  
NIDN. 0607076401

(Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M)  
NIDN. 0628048702

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto :

“Jangan tuntutan Tuhanmu karena tertundanya keinginanmu, tapi tuntutan dirimu karena menunda adabmu kepada-Nya (*Ibnu Atha 'illah As-Sakandari*).

Terjebak didalam *comfort zone* memang nyaman, tapi apa yang kita dapat hanya waktu terbuang sia-sia dan tidak akan berkembang disana, bergeraklah”

### Persembahan :

1. Allah SWT yang telah memberi saya kesempatan dan kelancaran dalam proses pengerjaan skripsi ini sebagai penunjang kelulusan.
2. Kedua orang tua saya, Bapak Shokhibi dan Ibu Nur Asiyah yang selama ini mendambakan anak sulungya bersekolah sampai sarjana akhirnya dapat terwujud. Semoga dengan gelar baru dapat menjadi kebanggaan untuk keluarga. Terimakasih selalu merawat dan mendukung saya sehingga dapat mencapai titik ini.

3. Saudara saya Ageng Nur Alamsyah dan Iffatun Najiyah adik yang saya cintai, menjadi motivasi saya untuk menjadi sarjana agar kelak kalian juga dapat bersekolah sampai sarjana.

4. *Last but not least, I wanna thank me. I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, for just BEIng me at all times.*



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran rahmat Allah SWT dan hidayah-Nya beserta junjungan Nabi Muhammad S.A.W. penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Dividend policy* , *Leverage Dan Free cash flow Terhadap Earnings management Yang Dimoderasi Oleh Good Corporate Governance Pada Perusahaan Industri Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020*”**. Skripsi ini ditulis guna menyelesaikan salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulisan skripsi ini tidak akan berjalan dengan lancar tanpa bimbingan, dukungan dan juga dorongan dari berbagai pihak yang sudah meluangkan waktunya pada proses pengerjaan skripsi ini. Oleh sebab itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Dra. Sulistyawati, S.H., C.N selaku Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dina Lusianti, SE, MM, AAK selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Dr. Supriyono, SE, MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing serta mengarahkan penulis dalam penulisan skripsi ini sampai selesai.

4. Ibu Nurul Rizka Arumsari, SE, MM selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing serta mengarahkan penulis dalam penulisan skripsi ini sampai selesai.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
6. Kedua orang tua, saudara, dan keluarga besar serta sahabat yang telah memberi dorongan dan juga semangat untuk dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
7. Sahabat semasa kuliah saya, Muhammad Zakaria,S.M , Dinda Pupspitasari,S.M, Anisa Libasuttaqwa dan Beny Ashar yang selalu mendukung dan membantu selama proses pengerjaan skripsi.
8. Sahabat saya sedari SMK Andini Dwi Febrianti,S.Kom yang selalu menyemangati dan memotivasi saya dalam mengerjakan skripsi.
9. Seluruh teman-teman saya baik online maupun offline yang selalu menyemangati saya untuk menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna namun hanya ini yang bisa penulis lakukan dalam mempersembahkan karya terbaik. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Penulis sangat berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan penulis selanjutnya.



Kudus, 2021

Penulis

Nadya Laila Nur Shaelawaty

2017-111-192



**PENGARUH *DIVIDEND POLICY*, *LEVERAGE* DAN *FREE CASH FLOW*  
TERHADAP *EARNINGS MANAGEMENT* YANG DIMODERASI OLEH  
*GOOD CORPORATE GOVERNANCE* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI  
BARANG DAN KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2020**

Nadya Laila Nur Shaelawaty

2017-11-192

Pembimbing: 1. Dr. Supriyono, SE, MM

2. Nurul Rizka Arumsari, SE, MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *dividend policy*, *leverage* dan *free cash flow* terhadap *earnings management* dengan *good corporate governance (GCG)* sebagai variabel moderasi. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder dan jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Sampel pada penelitian ini sebanyak 25 perusahaan industri dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020 yang dihasilkan menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis linier berganda. Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa *dividend policy*, *leverage* berpengaruh terhadap *earnings management* sedangkan *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap *earnings management*. GCG mampu memoderasi pengaruh *leverage* dengan *earnings management* namun tidak mampu memoderasi pengaruh antara *dividend policy* dan *free cash flow* terhadap *earnings management*.

**Kata Kunci:** *earnings management*, *Disscretionary Accrual Dividend Policy*, *Leverage*, *Free cash flow*, Kepemilikan Institusional.



**THE EFFECT OF *DIVIDEND POLICY* , *LEVERAGE* AND *FREE CASH FLOW* ON *EARNINGS MANAGEMENT* MODERATED BY GOOD CORPORATE GOVERNANCE ON INDUSTRIAL GOODS AND CONSUMPTION COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) FOR THE 2016-2020 PERIOD**

Nadya Laila Nur Shaelawaty

2017-11-192

Preceptor: 1. Dr. Supriyono, SE, MM  
2. Nurul Rizka Arumsari, SE, MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS  
DEPARTMENT OF MANAGEMENT**

***ABSTRACT***

*This study aims to analyze the effect of dividend policy, leverage and free cash flow on earnings management with good corporate governance (GCG) as a moderating variable. The data in this study are secondary data and this type of research is quantitative. The sample in this study was 25 industrial and consumption companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020 which were generated using the purposive sampling method. The data analysis method used in this research is multiple linear analysis. The results of this study indicate that dividend policy and leverage have an effect on earnings management, while free cash flow has no effect on earnings management. GCG is able to moderate the relationship between leverage and earnings management but is unable to moderate the relationship between dividend policy and free cash flow on earnings management.*

**Keyword :** *Earnings management, Discretionary accruals, Dividend policy , leverage, free cash flow and institutional ownership.*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAKSI .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Ruang Lingkup.....	12
1.3. Perumusan Masalah .....	12
1.4. Tujuan Penelitian .....	14
1.5. Manfaat Penelitian .....	15
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Teori dan Argumentasi .....	16
2.1.1. Teori Keagenan.....	16
2.1.2. <i>Earnings Management</i> .....	17
2.1.3. <i>Dividend Policy</i> .....	24
2.1.4. <i>Leverage</i> .....	25
2.1.5. <i>Free Cash Flow</i> .....	30
2.1.6. <i>Good Corporate Governance</i> .....	31

2.2. Penelitian Terdahulu .....	34
2.3. Pengaruh Antar Variabel.....	37
2.3.1. Pengaruh <i>Dividend Policy</i> Terhadap <i>Earnings Management</i>	37
2.3.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Earnings Management</i> .....	38
2.3.3. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap <i>Earnings Management</i>	39
2.3.4. Pengaruh <i>Dividend Policy</i> terhadap <i>Earning Management</i> <i>dengan GCG sebagai variabel Moderasi</i> .....	40
2.3.5. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earning Management</i> <i>dengan</i> <i>GCG sebagai variabel Moderasi</i> .....	40
2.3.6. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap <i>Earning Management</i> <i>dengan GCG sebagai variabel Moderasi</i> .....	41
2.4. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	41
2.5. Hipotesis .....	43
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
3.1. Rancangan Penelitian.....	45
3.2. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	46
3.2.1. Variabel Independen (X) .....	46
3.2.2. Variabel Moderasi (Z) .....	47
3.2.3. Variabel Dependen (Y).....	47
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	49
3.4. Populasi dan Sampel .....	49
3.5. Pengumpulan Data .....	55
3.5.1. Metode Studi Pustaka .....	55

3.5.2. Metode Studi Dokumentasi.....	55
3.6. Pengolahan Data .....	55
3.7. Analisis Data.....	56
3.7.1. Uji Statistik Deskriptif .....	56
3.7.2. Uji Asumsi Klasik.....	57
3.7.3. Analisis Linier Berganda dan MRA .....	59
3.7.4. Uji Hipotesis .....	60
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	61
4.2. Penyajian Data .....	61
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	61
4.3. Analisis Data.....	63
4.3.1. Uji Asumsi Klasik.....	63
4.3.2. Uji Hipotesis .....	67
4.4. Pembahasan.....	74
4.4.1. Pengaruh <i>Dividend Policy</i> Terhadap <i>Earnings Management</i> .....	74
4.4.2. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Earnings Management</i> .....	75
4.4.3. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap <i>Earnings Management</i> .....	76
4.4.4. Pengaruh <i>Dividend Policy</i> terhadap <i>Earning Management</i> dengan GCG sebagai variabel Moderasi .....	77
4.4.5. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Earning Management</i> dengan GCG sebagai variabel Moderasi .....	78

4.4.6. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap <i>Earning Management</i> dengan GCG sebagai variabel Moderasi .....	79
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan .....	81
5.2. Saran .....	83
DAFTAR PUSTAKA .....	84
LAMPIRAN .....	90



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Manajemen Laba Populasi Penelitian .....	4
Tabel 3.1 Populasi Penelitian .....	50
Tabel 3.2 Daftar Pemilihan Sampel Penelitian .....	53
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	54
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov .....	64
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas .....	65
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi .....	66
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	67
Tabel 4.6 Hasil Koefisien Determinasi .....	68
Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikansi Secara Simultan (Uji F).....	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual(Uji t) .....	69
Tabel 4.9. Koefisien Determinasi.....	72



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	43

