

**PENGARUH *COMPANY SIZE, LEVERAGE, PROFITABILITY, SALES
GROWTH*, DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP *REAL EARNINGS
MANAGEMENT* PADA SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG
TERDAFTAR DI BEI 2022-2024**

SKRIPSI



Oleh:

Maulidya Roosmanningrum

22013010087/FE/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2026**

**PENGARUH COMPANY SIZE, LEVERAGE, PROFITABILITY, SALES
GROWTH, DAN FREE CASH FLOW TERHADAP REAL EARNINGS
MANAGEMENT PADA SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICALS YANG
TERDAFTAR DI BEI 2022-2024**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**



Oleh:

Maulidya Roosmannigrum
22013010087/FE/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2026

SKRIPSI

PENGARUH *COMPANY SIZE*, *LEVERAGE*, *PROFITABILITY*, *SALES GROWTH*, DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP *REAL EARNINGS MANAGEMENT* PADA SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BEI 2022-2024

Disusun Oleh

Maulidya Roosmanningrum

22013010087/FEB/EA

telah dipertahankan dihadapan
dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
pada tanggal 25 September 2026

Pembimbing:
Pembimbing Utama


Astrini Aning Widoretno, S.A., M.Ak.,
NIP.199104262022032009

Tim Penguji:
Ketua Penguji


Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA
NIP. 19661011199203200

Anggota Penguji


R. Muhi Syah Arief Atmaja Wijaya, SE,M.SC
NIP.199109272022031005

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Dr. Dra. Eg. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Maulidya Roosmanningrum
NPM : 22013010087
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Skripsi ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 20 Oktober 2026

Yang membuat pernyataan




Maulidya Roosmanningrum
22013010087

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, karunia, dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Company Size, Leverage, Profitability, Sales Growth, Dan Free Cash Flow Terhadap Real Earnings Management* Pada Sektor *Consumernon-Cyclicals* Yang Terdaftar di Bei 2022-2024” dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi. Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Akhmad Fauzi, M.MT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional Veteran “Jawa Timur”
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, M.SI, CRP selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr, Dra. Ec. Endah Susilowati., M. Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks. selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Astrining Aning Widoretno, S.A.,M.Ak. selaku dosen pembimbing skripsi saya yang selalu meluangkan waktu kapanpun dan dimanapun

untuk bimbingan, serta kesabaran yang seluas Samudra untuk membimbing proses demi proses skripsi ini.

6. Bapak dan Ibu dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan banyak ilmu selama ini.
7. Keluarga inti penulis ayah Oembo, ibuk Emi, adek Dito yang sudah mengusahakan, mendukung, dan mendoakan selalu anak Perempuan pertama ini untuk setiap langkah dan prosesnya dalam menjalani perkuliahan dan juga menjalani proses skripsi ini, dan terima kasih atas beasiswa yang diberikan pada anak pertama ini.
8. Keluarga besar penulis Nenek, om, tante, para sepupu, para budhe dan pak dhe yang selalu mendukung serta mendoakan setiap proses penulis dalam menjalani perkuliahan dan skripsi ini.
9. Keluarga padoa, Bapak Yonas selaku dosen modul nusantara, kak hersa, kak zaki, kak laura dan teman-teman padoa yang beranggotakan 25 anak. Yang sudah menjadi bagian dari perjalanan perkuliahan dan perjalanan hidup penulis ketika melaksanakan perjalanan pertukaran mahasiswa Merdeka.
10. Teman-teman satu prodi akuntansi, gangster herex (Naila, Litha, Intan, Desinta, Aviva, Zaroh) yang sudah menemani perjalanan perkuliahan penulis, saling mensupport satu sama lain dalam mengerjakan skripsi ini, selalu menolong apaun yang penulis butuhkan, selalu menjadi pendengar

keluh kesah tentang apapun itu, dan saling memberi semangat satu sama lain.

11. Teman-temaan seperbimbingan bu aning yang sudah selalu memberikan inspirasi menulis ketika penulis hilang arah dan butuh masukan.
12. Idolaku Cheng Lei, Bai Jingtong, Zhang Linghe, Yan An, He Yu, Hou Minghao, Chen Zhe Yuan, Wang Xingyue, Wang Ziqi, Lin Yi, Mingyu seventeen, Scoups seventeen. Yang telah memberi semangat dan menghibur lewat variety show ketika penulis merasa buntu dalam menulis skripsi ini
13. Last but not list, terima kasih untuk diri sendiri yang sudah mau memulai perjalanan selama 4 tahun dan mempertanggung jawabkan perjalanan yang sudah di mulai.

Penulis menyadari skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dari segi materi maupun teknik penyajian. Penulis membuka diri terhadap kritik dan saran yang membangun dari pembaca untuk perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan menjadi rujukan bagi penelitian selanjutnya, khususnya pada bidang akuntansi keberlanjutan.

Penulis

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
Abstrak.....	x
Abstract	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	22
1.3. Tujuan Penelitian.....	23
1.4. Manfaat Penelitian.....	23
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	26
2.1. Penelitian Terdahulu	26
2.2. Landasan Teori	33
2.2.1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	33
2.2.2. <i>Company Size</i>	34
2.2.3. <i>Leverage</i>	36
2.2.4. <i>Profitability</i>	39
2.2.5. <i>Sales Growth</i>	41
2.2.6. <i>Free Cash Flow</i>	43
2.2.7. <i>Real Earnings Management</i>	46
2.3. Kerangka Berpikir & Pengembangan Hipotesis	47
2.3.1. Pengaruh <i>Company Size</i> terhadap <i>Real Earnings Management</i>	48
2.3.2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Real Earnings Management</i>	51
2.3.3. Pengaruh <i>Profitability</i> Terhadap <i>Real Earnings Management</i>	54
2.3.4. Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap <i>Real Earnings Management</i>	57
2.3.5. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap <i>Real Earnings Management</i> .	60
BAB III METODE PENELITIAN	65
3.1. Jenis dan Objek Penelitian	65
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	65

3.2.1. <i>Real Earnings Management</i>	66
3.2.2. <i>Company Size</i>	68
3.2.3. <i>Leverage</i>	68
3.2.4. <i>Profitability</i>	69
3.2.5. <i>Sales Growth</i>	69
3.2.6 <i>Free Cash Flow</i>	70
3.3 Populasi dan Sampel.....	71
3.3.1 Populasi.....	71
3.3.2 Sampel	71
3.4 Teknik Pengumpulan Data	75
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	76
3.5.1 Teknik Analisis	76
3.5.2 Statistik Deskriptif.....	76
3.5.3 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	77
3.5.3.1 Common Effect Model	77
3.5.3.2 Fixed Effect Model	77
3.5.3.3 Random Effect Model	78
3.5.4 Estimasi Model Regresi Data Panel	78
3.5.4.1 Uji Chow.....	78
3.5.4.2 Uji Hausman	79
3.5.4.3 Uji Lagrange Multiplier.....	80
3.5.5 Uji Asumsi Klasik.....	80
3.5.5.1 Uji Normalitas.....	80
3.5.5.2 Uji Multikolineritas.....	81
3.5.5.3 Uji Heteroskedastisitas.....	82
3.5.5.4. Uji Autokorelasi	82
3.5.6 Analisis Regresi Data Panel	83
3.5.7 Uji Hipotesis	85
3.5.7.1 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	85
3.5.7.2 Uji Koefisiensi Determinasi (R^2).....	85
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	87

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	87
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	88
4.2.1 <i>Real Earnings Management</i>	88
4.2.2 <i>Company Size</i>	91
4.2.3 <i>Leverage</i>	94
4.2.4 <i>Profitability</i>	97
4.2.5 <i>Sales Growth</i>	100
4.2.6 <i>Free Cash Flow</i>	103
4.3 Deskripsi Hasil Penelitian.....	106
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	106
4.3.1.1 Real Earnings Management.....	107
4.3.1.2 Company Size (SIZE)	108
4.3.1.3 Leverage (DAR)	108
4.3.1.4 Profitability (ROA)	108
4.3.1.5 Sales Growth (SG).....	109
4.3.1.6 Free Cash Flow (FCF).....	109
4.3.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	110
4.3.2.1 Common Effect Model	110
4.3.2.2 Fixed Effect Model (FEM).....	111
4.3.2.3 Random Effect Model (REM).....	112
4.3.3 Estimasi Model Regresi Data Panel	113
4.3.3.1 Uji Chow.....	113
4.3.3.2 Uji Hausman	113
4.3.3.3 Uji Lagrange Multiplier.....	114
4.3.4 Uji Asumsi Klasik.....	114
4.3.4.1 Uji Normalitas	114
4.3.4.2 Uji Multikolinearitas	116
4.3.4.3 Uji Heterokedastisitas	117
4.3.4.4 Uji Autokorelasi	118
4.3.5 Analisis Regresi Data Panel	118
4.3.6 Uji Hipotesis	121

4.3.6.1 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	121
4.3.6.2 Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²)	125
4.4 Pembahasan	126
4.4.1 Pengaruh <i>Company Size</i> Terhadap <i>Real Earnings Management</i> ..	126
4.4.2 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Real Earnings Management</i>	129
4.4.3 Pengaruh <i>Profitability</i> Terhadap <i>Real Earnings Management</i>	134
4.4.4 Pengaruh <i>Sales Growth</i> Terhadap <i>Real Earnings Management</i>	138
4.4.5 Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap <i>Real Earnings Management</i>	143
BAB V KESIMPULAN.....	149
5.1 Kesimpulan	149
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	150
5.3 Saran	151
DAFTAR PUSTAKA	153
LAMPIRAN	158

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pergerakan Real Earnings Management	9
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	63
Gambar 4.1 Hail Uji Normalitas.....	115

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Hasil Purposive Sampling	72
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang memenuhi kriteria sampel	73
Tabel 4. 1 Data Real Earnings management	88
Table 4. 2 Data Company Size	91
Tabel 4. 3 Data Leverage	94
Tabel 4. 4 Data Profitability.....	97
Tabel 4. 5 Data Sales Growth	100
Tabel 4. 6 Data Free Cash Flow.....	103
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	106
Tabel 4. 8 Hasil Uji Model CEM	110
Tabel 4. 9 Hasil Uji FEM	111
Tabel 4. 10 Hasil Uji REM.....	112
Tabel 4. 11 Hasil Uji Chow	113
Tabel 4. 12 Hasil Uji Hausman	113
Tabel 4. 13 Hasil Uji Lagrange Multiplier	114
Tabel 4. 14 Hasil Uji Multikolinearitas.....	116
Tabel 4. 15 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	117
Tabel 4. 16 Hasil Uji Autokorelasi.....	118
Tabel 4. 17 Hasil Uji Regresi Data Panel.....	119
Tabel 4. 18 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	121
Tabel 4. 19 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	125

PENGARUH *COMPANY SIZE*, *LEVERAGE*, *PROFITABILITY*, *SALES GROWTH*, DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP *REAL EARNINGS MANAGEMENT* PADA SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BEI 2022-2024

Maulidya Roosmanningrum

Abstrak

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh *company size*, *leverage*, *profitability*, *sales growth*, dan *free cash flow* terhadap *real earnings management* pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2022–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan. Sampel penelitian terdiri atas 74 perusahaan dengan 222 observasi yang dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian menerapkan analisis regresi data panel untuk menguji pengaruh masing-masing variabel independen terhadap *real earnings management*. Pemilihan model regresi menunjukkan bahwa *Random Effect Model* merupakan model yang paling sesuai digunakan dalam penelitian. Pengolahan data dilakukan menggunakan EViews.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *company size* tidak berpengaruh terhadap *real earnings management*. *Leverage* juga tidak berpengaruh terhadap *real earnings management*. Selain itu, *profitability* tidak berpengaruh terhadap *real earnings management*. Sebaliknya, *sales growth* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *real earnings management*. *Free cash flow* juga berpengaruh positif dan signifikan terhadap *real earnings management*. Temuan ini menunjukkan bahwa peningkatan *sales growth* dan ketersediaan *free cash flow* dapat mendorong perusahaan melakukan *real earnings management*, sedangkan *company size*, *leverage*, dan *profitability* belum menunjukkan hubungan yang signifikan terhadap praktik tersebut.

Kata Kunci: *Company Size; Leverage; Profitability; Sales Growth; Free Cash Flow; Real Earnings Management*

PENGARUH *COMPANY SIZE*, *LEVERAGE*, *PROFITABILITY*, *SALES GROWTH*, DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP *REAL EARNINGS MANAGEMENT* PADA SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BEI 2022-2024

Maulidya Roosmanningrum

Abstract

This study aims to examine the effect of *company size*, *leverage*, *profitability*, *sales growth*, and *free cash flow* on *real earnings management* in *consumer non-cyclicals* sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2022–2024 period. This study employs a quantitative approach using secondary data obtained from companies' annual reports and financial statements. The research sample consists of 74 companies with 222 observations selected using the *purposive sampling* technique. The study applies panel data regression analysis to examine the effect of each independent variable on *real earnings management*. The model selection results indicate that the *Random Effect Model* is the most appropriate model for the analysis. Data processing was conducted using EViews.

The results show that *company size* has no significant effect on *real earnings management*. *Leverage* also has no significant effect on *real earnings management*. In addition, *profitability* has no significant effect on *real earnings management*. In contrast, *sales growth* has a positive and significant effect on *real earnings management*. *Free cash flow* also has a positive and significant effect on *real earnings management*. These findings indicate that higher *sales growth* and greater availability of *free cash flow* may encourage companies to engage in *real earnings management*, while *company size*, *leverage*, and *profitability* do not show a significant relationship with such practices.

Keywords: *Company Size; Leverage; Profitability; Sales Growth; Free Cash Flow; Real Earnings Management*