

# ***Tax Planning, Asimetri Informasi dan Free Cash Flow terhadap Earnings Management dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi***

Oleh:

Eri Anggraeni

Dosen Pembimbing:

Eny Maryanti

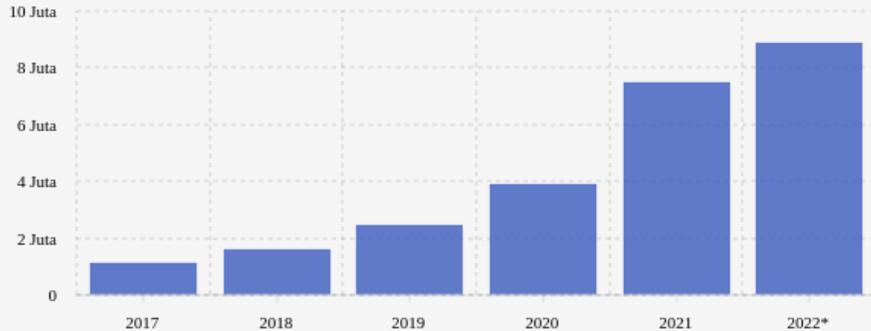
Progam Studi Akuntansi

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

April, 2023

# Pendahuluan

Pertumbuhan Jumlah Investor  
Pasar Modal Indonesia



Menjadi pendorong pihak manajemen perusahaan untuk melakukan praktik manajemen laba

## FENOMENA

PT. Tiga Pilar Sejahtera (2019) melakukan manajemen laba dengan dugaan lebih saji dalam piutang, perlengkapan serta aset tetap Rp. 4 triliun, dan adanya suntikan dana Rp. 1,78 triliun

## Faktor Pemicu :

### **Tax Planning**

Semakin tinggi perencanaan pajak, semakin besar peluang perusahaan melakukan praktik manajemen laba.

### **Asimetri Informasi**

Tingginya asimetri informasi menimbulkan penyalahgunaan kekuasaan bagi pihak manajemen dalam laba perusahaan

### **Free Cash Flow**

Tingginya FCF tanpa pengawasan, mendukung praktik manajemen laba dalam perusahaan

## Moderasi :

### **Good Corporate Governance**

Prinsip yang diterapkan perusahaan guna menjaga keberlangsungan hidup perusahaan.

# Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)

1. Apakah *Tax Planning* berpengaruh terhadap *Earnings Management* ?
2. Apakah Asimetri Informasi berpengaruh terhadap *Earnings Management* ?
3. Apakah *Free Cash Flow* berpengaruh terhadap *Earnings Management* ?
4. Apakah *Tax Planning* berpengaruh terhadap *Earnings Management* dengan GCG sebagai Variabel Moderasi ?
5. Apakah Asimetri Informasi berpengaruh terhadap *Earnings Management* dengan GCG sebagai Variabel Moderasi ?
6. Apakah *Free Cash Flow* berpengaruh terhadap *Earnings Management* dengan GCG sebagai Variabel Moderasi ?

# Metode

Jenis Penelitian → Kuantitatif

Jenis dan Sumber Data → Sekunder, diperoleh melalui jurnal, buku dan BEI / website lainnya

Populasi dan Sampel → Purposive sampling, dengan 4 kriteria sampel

Kriteria Sampel	Jumlah
Perusahaan manufaktur sektor Industri Barang & Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2018-2021	80
Perusahaan manufaktur sektor Industri Barang & Konsumsi yang menerbitkan laporan keuangan tahunan ( <i>Annual Report</i> ) secara tidak berturut-turut dari tahun 2018-2021	(34)
Perusahaan manufaktur sektor Industri Barang & Konsumsi yang mengalami kerugian selama periode tahun 2018-2021	(15)
Perusahaan manufaktur sektor Industri Barang & Konsumsi yang tidak menggunakan mata uang rupiah dalam laporan keuangan perusahaan selama periode tahun 2018-2021	(1)
<b>Sampel Penelitian</b>	<b>30</b>
<b>Jumlah Data Penelitian</b>	<b>120</b>

Pengumpulan Data → Dokumentasi, dengan mengumpulkan data sekunder (L/R, Neraca, Arus kas)

# Hasil

## Uji T (Parsial)

Tabel 9. Hasil Uji T (Parsial)

		Coefficients <sup>a</sup>				
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
Model		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	0,478	0,216		2,212	0,029
	Tax Planning (X1)	0,404	0,202	0,198	1,997	0,048
	Asimetri Infomasi (X2)	0,007	0,004	0,209	2,101	0,038
	Free Cash Flow (X3)	-1,195E-02	0,006	-0,179	-1,945	0,055

a. Dependent Variable: Manajemen Laba (Y)

Sumber : Data sekunder yang diolah dengan SPSS

## MRA (Moderated Regression Analysis)

Tabel 10. Hasil Uji Moderated Regression Analysis (MRA)

		Coefficients <sup>a</sup>				
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
Model		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	,010	,009		1,138	,258
	Moderasi_ZX1	,151	,052	,220	2,907	,004
	Moderasi_ZX2	,021	,003	,609	6,854	,000
	Moderasi_ZX3	3,024E-14	,000	,144	2,412	,018

a. Dependent Variable: MJ. LABA (Y)

Sumber : Data sekunder yang diolah dengan SPSS

# Pembahasan

## 1. **Tax Planning** berpengaruh positif dan signifikan terhadap **Earnings Management**

Hubungan *tax planning* dengan *earnings management* timbul akibat adanya perbedaan kepentingan antara *agent* dengan *principal*. Ketika perusahaan tidak ingin membayar pajak yang terlalu besar, sehingga mengatur strategi untuk melakukan *earnings management* melalui perencanaan pajak. Semakin bagus *tax planning* yang dilakukan perusahaan, semakin besar kemungkinan manajer melakukan *earnings management*.

## 2. **Asimetri Informasi** berpengaruh positif dan signifikan terhadap **Earnings Management**

Hubungan asimetri informasi dengan *earnings management* muncul saat manajemen perusahaan lebih mengetahui informasi perusahaan yang lebih dibandingkan dengan para investor/*stakeholders*. Sehingga manajer perusahaan lebih mementingkan kepentingan pribadi dengan mensejahterakan diri sendiri dibandingkan kesejahteraan para investor/*stakeholders* melalui tindakan *earnings management*. Tingginya asimetri informasi pada perusahaan menimbulkan kemungkinan manajer melakukan *earnings management*.

## 3. **Free Cash Flow** tidak berpengaruh signifikan terhadap **Earnings Management**

Hasil tersebut menyatakan bahwa jika sebuah perusahaan mempunyai *free cash flow* yang tinggi maka peluang terjadinya *earnings management* pada perusahaan sangatlah kecil, karena dengan *free cash flow* yang tinggi menandakan jika perusahaan tersebut dalam keadaan sehat dan dapat membayar hutang serta devidennya.

# Pembahasan

## 4. **Good Corporate Governance (GCG) mampu Memperkuat Pengaruh Positif *Tax Planning* terhadap *Earnings Management***

Tingginya *tax planning* yang dibuat pada perusahaan dapat memicu terjadinya manajemen laba yang sengaja dilakukan oleh manajer. Dengan penerapan GCG pada perusahaan akan mampu dipercaya untuk menciptakan perusahaan yang baik dan sehat serta dapat memberikan informasi yang akurat dan transparan terutama dalam perencanaan perpajakan.

## 5. **Good Corporate Governance (GCG) mampu Memperkuat Pengaruh Positif Asimetri Informasi terhadap *Earnings Management***

Tingginya asimetri informasi yang menyebabkan terjadinya manajemen laba dapat diminimalisir dengan penerapan mekanisme tata kelola perusahaan yang baik dan maksimal. Semakin baik dan tingginya penerapan GCG pada perusahaan, maka semakin rendah asimetri informasi yang terjadi dalam perusahaan sehingga praktik manajemen laba dalam perusahaan juga akan ikut menurun.

## 6. **Good Corporate Governance (GCG) mampu Memperkuat Pengaruh Positif *Free Cash Flow* terhadap *Earnings Management***

Seorang manajer selaku penanggung jawab perusahaan akan melakukan praktik manajemen laba dengan alasan tidak ingin menanggung resiko jika nilai arus kas perusahaan rendah. Tingginya penerapan GCG dengan sistem, mekanisme dan konsep yang baik akan dapat membantu mengontrol arus kas bebas pada perusahaan, sehingga tindakan praktik manajemen laba pada perusahaan juga akan menurun.

# Temuan Penting Penelitian

Implikasi dari penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi yang positif bagi semua pihak :

- Bagi regulator : sebagai bahan pertimbangan dalam mengeluarkan kebijakan publik yang lebih memahami fenomena praktik manajemen laba, sehingga kebijakan yang dikeluarkan mampu melindungi kepentingan pembaca laporan keuangan
- Bagi investor maupun kreditor : disarankan untuk lebih cermat dalam menilai kinerja manajemen, kondisi perusahaan serta memahami laba yang dilaporkan, karena belum tentu laba tersebut adalah laba yang sebenarnya.
- Bagi pengguna laporan keuangan : diminta untuk lebih berhati-hati dalam penggunaannya, jangan menilai perusahaan hanya dari kemampuan menghasilkan keuntungan tanpa menilai aspek lainnya.

# Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini :

- Untuk mengetahui seberapa efisien dan seberapa besar dampak yang diterima oleh perusahaan atas Pengaruh *Tax Planning*, Asimetri Informasi, dan *Free Cash Flow* terhadap *Earnings Management* dengan *Good Corporate Governance* sebagai Variabel Moderasi terutama pada manajemen laba perusahaan.
- Untuk memberi masukan bagi perusahaan dalam mencermati adanya aktivitas praktik manajemen laba yang dilakukan oleh manajemen perusahaan untuk kepentingan pihak manajemen itu sendiri.

# Referensi

- [1] H. Dirgantara, "Jumlah Investor Pasar Modal Tembus 9 Juta Hingga Akhir Juni 2022," *Kontan.co.id*, Jakarta, Nov. 20, 2022. [Online]. Available: <https://amp.kontan.co.id/news/jumlah-investor-pasar-modal-tembus-9-juta-hingga-akhir-juni-2022>
- [2] M. A. Rizaty, "Jumlah Investor Pasar Modal Tembus 8,8 Juta per Awal Juni 2022," *Databoks*, Jakarta, Nov. 20, 2022. [Online]. Available: <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2022/06/15/jumlah-investor-pasar-modal-tembus-88-juta-per-awal-juni-2022>
- [3] P. M. N. Wijaya and N. S. Hendriyeni, "FCF dan Leverage terhadap Manajemen Laba dengan GCG sebagai Pemoderasi (Sektor Transportasi)," *J. Akunt. dan Manaj.*, vol. 18, no. 02, pp. 103–113, 2021, doi: 10.36406/jam.v18i02.432.
- [4] Q. L. Huynh, "A Triple of Corporate Governance, Social Responsibility and Earnings Management," *J. Asian Financ. Econ. Bus.*, vol. 7, no. 3, pp. 29–40, 2020, doi: 10.13106/jafeb.2020.vol7.no3.29.
- [5] J. T. Kesuma, "Kasus Fraud PT. Tiga Pilar Sejahtera (Masalah Fraud)," *Binus University School of Accounting*, Jakarta, Nov. 20, 2021. [Online]. Available: <https://accounting.binus.ac.id/kasus-fraud-pt-tiga-pilar-sejahtera-masalah-fraud/>
- [6] C. A. Pohan, *Optimizing Corporate Tax Management: Kajian Perpajakan dan Tax Planning-nya Terkini*, 2nd ed. Jakarta: PT Bumi Aksara, 2022.
- [7] A. Maslihah, "Pengaruh Profitabilitas, Aktiva Pajak Tangguhan, Perencanaan Pajak dan Leverage terhadap Manajemen Laba," *J. Akunt. Pajak Dewantara*, vol. 1, no. 1, pp. 30–45, 2019, doi: 10.24964/japd.v1i1.769.
- [8] M. Sutrisno, I. A. Sari, and Y. P. Astuti, "Pengaruh Perencanaan Pajak dan Insentif Non Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017," *Permana*, vol. 10, no. 1, pp. 132–148, 2018.
- [9] K. D. Meila, "Pengaruh Perencanaan Pajak dan Free Cash Flow terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2019," *J. Bisnis, Ekon. Dan Bisnis*, vol. 01, no. 1, pp. 10–20, 2021.
- [10] A. Y. Syaddyah, V. Ratnawati, and N. Wahyuni, "Pengaruh Asimetri Informasi, Perencanaan Pajak dan Kompensasi Bonus terhadap Manajemen Laba," *J. Tax. Tax Cent.*, vol. 1, no. 2, pp. 190–219, 2020, doi: 10.24014/jot.v1i2.12586.

# Referensi

- [11] E. Rohayati, "Pengaruh Asimetri Informasi dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Sub Sektor Industri Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017," *Eksis J. Ilm. Ekon. dan Bisnis*, vol. 10, no. 2, p. 116, 2020, doi: 10.33087/eksis.v10i2.173.
- [12] M. Shaleh and M. S. A. Basalamah, "Pengaruh Asimetri Informasi dan Leverage terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia," *J. Manag. Bus.*, vol. 5, no. 1, pp. 230–240, 2022, doi: 10.37531/sejaman.v5i1.1605.
- [13] P. Patriandari and R. Fitriana, "Pengaruh Asimetri Informasi, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Sektor Aneka Industri di Indonesia," *J. Akunt. dan Keuang.*, vol. 11, no. 1, pp. 1–14, 2019.
- [14] H. Z. Lubis and D. Pratiwi, "Pengaruh Asimetri Informasi dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Properti yang Terdaftar di BEI," *Scenar. (Seminar Soc. Sci. Eng. Humaniora)*, pp. 235–248, 2020, [Online]. Available: <http://repository.umsu.ac.id/handle/123456789/5428>
- [15] F. J. Mulumbot and E. Sumanti, "Pengaruh Asimetri Informasi dan Mekanisme Tata Kelola Perusahaan terhadap Manajemen Laba," *Klabat Account. Rev.*, vol. 1, no. 1, p. 27, Feb. 2020, doi: 10.31154/kar.v1i1.455.27-40.
- [16] F. Anggraeni and S. Noviyanti, "Pengaruh Asimetri Informasi, Esop, Karakteristik Perusahaan dan Rasio Keuangan terhadap Manajemen Laba," *E-Jurnal Akunt. TSM*, vol. 2, no. 1, pp. 13–24, 2022, [Online]. Available: <http://jurnaltsm.id/index.php/EJATSM>
- [17] N. Nursiam and N. R. Widyaningrum, "Analisis Pengaruh Beban Pajak Tangguhan, Perencanaan Pajak, Asimetri Informasi, dan Free Cash Flow terhadap Manajemen Laba," *Econ. Bussines, Account. J.*, vol. 1, no. 1, pp. 1–15, 2021.
- [18] W. Watriani and V. Serly, "Pengaruh Free Cash Flow terhadap Manajemen Laba : Studi pada Perusahaan Jasa Sektor Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019," *J. Eksplor. Akunt.*, vol. 3, no. 4, pp. 922–933, 2022, doi: 10.24036/jea.v3i4.451.
- [19] A. Ihsan and S. Haryono, "Pengaruh Free Cash Flow, Profitability, dan Audit Quality Terhadap Earnings Management Perusahaan Manufaktur di Indonesia," *J. Penelit. Ekon. dan Akunt.*, vol. 6, no. 1, p. 62, 2021, doi: 10.30736/jpensi.v6i1.629.
- [20] A. R. Herlambang, "Analisis Pengaruh Free Cash Flow dan Financial Leverage terhadap Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi," *J. Chem. Inf. Model.*, vol. 53, no. 9, pp. 1689–1699, 2017.

