

**CASH FLOW PERUSAHAAN DAN MANAJEMEN
LABA MENGGUNAKAN CLASSIFICATION
SHIFTING: PERAN MODERASI MANAGERIAL
OWNERSHIP**

(Studi Empiris pada Sektor *Basic Materials, Industrials, Consumer Non Cyclical*s, dan *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)

SKRIPSI

AKUNTANSI KEUANGAN

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Mencapai
Gelar Sarjana Akuntansi
Pada Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sultan Ageng Tirtayasa



OLEH :

**NURINDAH ADELIA NURALIFAH
5552200087**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SULTAN AGENG TIRTAYASA**

2024

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya sebagai penulis Skripsi sebagai berikut:

Nama Mahasiswa : Nurindah Adelia Nuralifah
NIM : 5552200087
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : *Cash Flow* Perusahaan Dan Manajemen Laba Menggunakan *Classification Shifting*: Peran Moderasi *Managerial Ownership* (Studi Empiris Pada Sektor *Basic Materials, Industrials, Consumer Non Cyclical*s dan *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021).

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam skripsi ini benar-benar hasil karya saya sendiri, bukan jiplakan dari karya tulis orang lain, baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat atau temuan orang lain yang terdapat dalam skripsi ini dikutip atau dirujuk berdasarkan kode etik ilmiah. Apabila di kemudian hari terbukti skripsi ini adalah hasil jiplakan dari karya tulis orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Serang, 24 Juni 2024



Nurindah Adelia Nuralifah
NIM.5552200087

PERSETUJUAN PENGESAHAN PEMBIMBING DAN DEWAN PENGUJI

Skripsi dengan judul :
**CASH FLOW PERUSAHAAN DAN MANAJEMEN LABA MENGGUNAKAN
CLASSIFICATION SHIFTING: PERAN MODERASI MANAGERIAL OWNERSHIP**
(Studi Empiris pada Sektor *Basic Materials, Industrials, Consumer Non Cyclical*s, dan
*Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)

Telah diuji dalam sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Jurusan Akuntansi Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Sultan Ageng Tirtayasa dan dinyatakan:

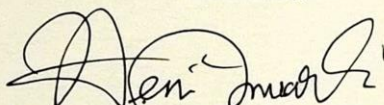
LULUS

Pada Hari Selasa, Tanggal 02, Bulan Juli, Tahun 2024,

Oleh Dewan Penguji

Serang, 02 Juli 2024

Pembimbing I

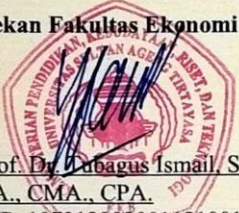


Yeni Januarsi, S.E., Ak., M.Sc., CA., Ph.D., CAPM., CAPF.
NIP. 198001042003122001

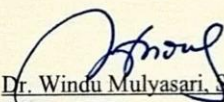
Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Jurusan Akuntansi



Prof. Dr. Dabagus Ismail, S.E. M.M., Ak.,
CA., CMA., CPA.
NIP. 197312302001121001



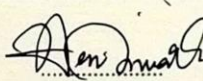
Dr. Windu Mulyasari, S.E. Ak., M.Si.,
CSRS., CSRA.
NIP. 197612092006042001

DEWAN PENGUJI

1. Yeni Januarsi, S.E., Ak., M.Sc., CA., Ph.D., CAPM.,
CAPF.

NIP. 198001042003122001

(Ketua Penguji)

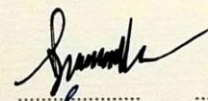


31 / 07 - 2024
(tanda tangan) (tanggal ttd)

2. Prof. Dr. H. Agus Ismaya Hasanudin, S.E., SH., M.Si.

NIP. 197710232002121001

(Penguji 1)

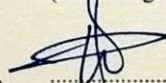


24 / 07 - 2024
(tanda tangan) (tanggal ttd)

3. Dr. Wulan Retnowati, S.E., M.Akt., Ak., CA., CSRS.,
CSRA., CfrA.

NIP. 197303112005012001

(Penguji 2)



23 / 07 - 2024
(tanda tangan) (tanggal ttd)

Nama : Nurindah Adelia Nuralifah

No. Induk Mahasiswa : 5552200087

Jurusan : Akuntansi

Jenjang Pendidikan : Strata-1 (S-1)

LEMBAR PERSEMBAHAN

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunianya yang telah memberikan kesehatan, kekuatan kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Kedua orang tua saya, Ayah Adhar Suhardi, Ibu Almh. Julaeha, Adik saya Meilaini Indirianti, terimakasih atas segala doa yang tiada henti-hentinya, selalu memberikan dukungan dan ucapan semangatnya kepada saya. Khusus untuk Ibu saya semoga tenang disana, Indah selalu mendoakan Ibu.

Seluruh keluarga saya yang selalu mendukung saya, memberika motivasi dan doa kepada saya.

Bapak dan Ibu dosen pembimbing, penguji, serta pengajar yang telah memberikan banyak ilmu, dan membimbing saya dengan ikhlas dan sabar dalam menuntut ilmu dan menyelesaikan skripsi ini.

Sahabat dan teman-teman saya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, yang selalu memberikan dukungan dan doa serta ucapan semangatnya kepada saya selama proses meyelesaikan skripsi ini.

Serta untuk diriku sendiri Nurindah Adelia Nuralifah, terima kasih telah berjuang sampai titik ini, tidak berhenti untuk tetap semangat dalam mengerjakan skripsi ini. Walaupun banyak hal yang terjadi, tapi kamu bisa buktikan kamu bisa menyelesaikan skripsi ini.

LEMBAR MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap.”

(Al-insyiroh: 6-8)

“Dan bersabarlah. Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

(Q.S Al-Anfaal:46)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.”

(Q.S Al-Baqarah:286)

“Letaknya takdir adalah di batas maksimalnya usaha dan doa kita.”

(anonim)

“Hidupkanlah dalam hatimu. Semua proses adalah jalan menuju sebuah hal yang kamu raih.”

(anonim)

“Sometimes you have to stop being scared, and go for it, either it will work or it won't, that's life. And be proud of yourself, how hard you are trying everyday.”

(anonim)

Cash Flow Perusahaan Dan Manajemen Laba Menggunakan Classification Shifting: Peran Moderasi Managerial Ownership

(Studi Empiris Pada Sektor *Basic Materials, Industrials, Consumer Non Cyclical*s dan *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)

NURINDAH ADELIA NURALIFAH

Universitas Sultan Ageng Tirtayasa

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *operating cash flow*, *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting* dan apakah *managerial ownership* dapat memoderasi pengaruh *operating cash flow*, *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*. Metode pengambilan sampel yang digunakan yaitu *purposive sampling*, dan diperoleh sampel penelitian sebanyak 364 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2021. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis model regresi data panel dengan *robust standard errors* dan mengolah data menggunakan *software Stata version 18*. Hasil pada penelitian menunjukkan bahwa *operating cash flow* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*, sedangkan *free cash flow* berpengaruh positif dan signifikan terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*. Selain itu, *managerial ownership* mampu memoderasi hubungan *operating cash flow* dan *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*. Interaksi *managerial ownership* dengan *operating cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting* mempunyai pengaruh positif dan signifikan. Sedangkan, Interaksi *managerial ownership* dengan *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting* mempunyai pengaruh negatif dan signifikan. Namun, untuk variabel kontrol yaitu LEV, ROA, *sales growth* tidak berpengaruh terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*.

Kata Kunci: *Operating Cash Flow, Free Cash Flow, Managerial Ownership, Manajemen Laba, Classification Shifting*

***Company Cash Flow and Earnings Management Using Classification Shifting:
The Moderating Role of Managerial Ownership***

***(Empirical Study on the Basic Materials, Industrials, Consumer Non Cyclical
and Consumer Cyclical Sectors Listed on the Indonesia Stock Exchange in
2018-2021)***

NURINDAH ADELIA NURALIFAH

University of Sultan Ageng Tirtayasa

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of operating cash flow, free cash flow on earnings management using classification shifting and whether managerial ownership can moderate the effect of operating cash flow, free cash flow on earnings management using classification shifting. The sampling method used was purposive sampling, and obtained a research sample of 364 companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2018-2021. The data analysis technique in this study uses panel data regression model analysis by processing data using Stata version 18 software. The results in this study indicate that operating cash flow has no effect on earnings management using classification shifts, while free cash flow has a positive and significant effect on earnings management using classification shifts. In addition, managerial ownership is able to moderate the relationship between operating cash flow and free cash flow on earnings management using classification shifts. The interaction of managerial ownership with operating cash flow on earnings management using classification shift positive and significant effect. While the interaction of managerial ownership with free cash flow on earnings management using classification shift has a negative and significant effect. However, the control variables which are LEV, ROA, sales growth, have no effect on earnings management using classification shifts.

Keywords: *Operating Cash Flow, Free Cash Flow, Managerial Ownership, Earnings Management, Classification Shifting*

KATA PENGANTAR

Segala puji ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, taufik dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “***Cash Flow Perusahaan Dan Manajemen Laba Menggunakan Classification Shifting: Peran Moderasi Managerial Ownership (Studi Empiris Pada Sektor Basic Materials, Industrials, Consumer Non Cyclical dan Consumer Cyclical yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)***”. Shalawat serta salam selalu tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga dan para sahabat.

Penulis sangat bersyukur atas selesainya penyusunan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana (S1) Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sultan Ageng Tirtayasa. Penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu serta membimbing penulis dalam penyusunan proposal penelitian ini. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Fatah Sulaiman, S.T., M.T., selaku Rektor Universitas Sultan Ageng Tirtayasa;
2. Bapak Prof. Dr. Tubagus Ismail, S.E., M.M., Ak., CA., CMA., CPA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sultan Ageng Tirtayasa;
3. Ibu Dr. Windu Mulyasari, S.E., Ak., M.Si., CSRS., CSRA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sultan Ageng Tirtayasa;

4. Ibu Kurniasih Dwiastuti, S.E., Ak., M.Akt., CA., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sultan Ageng Tirtayasa;
5. Ibu Dr. Hj. Lia Uzliawati, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah meluangkan waktu ditengah kesibukannya untuk memberikan ilmu, membimbing, mengarahkan, semangat, dan memotivasi penulis selama masa perkuliahan;
6. Ibu Yeni Janursih, S.E., Akt., M.Sc., CA., Ph.D., CAPM., CAPF., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu ditengah kesibukannya untuk, memberikan banyak bimbingan, ilmu, dan memotivasi penulis selama proses penyusunan skripsi ini hingga bisa terselesaikan;
7. Bapak Prof. Dr. H Agus Ismaya Hasanudin, S.E., S.H., M.Si., selaku Dosen Penelaah I Sidang Skripsi yang telah memberikan saran dan membimbing penulis;
8. Ibu Dr. Wulan Retnowati, S.E., M.Akt., Ak., CA., CSRS., CSRA., CFrA., selaku Dosen Penelaah II Sidang Skripsi yang telah memberikan saran dan membimbing penulis;
9. Seluruh Dosen Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Universitas Sultan Ageng Tirtayasa yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat dan berharga kepada penulis selama perkuliahan;
10. Kedua orangtua penulis, Ayah dan Ibu (Almh) yang telah sabar mendukung, selalu mendoakan, serta memberikan pengorbanan tiada henti kepada

penulis. Semoga Ibu tenang dan bahagia di sisi Allah SWT. Dan juga kepada adik penulis yang selalu mendoakan dan mendukung penulis;

11. Kepada saudara dan keluarga penulis, Teh Neneng, Teh Dede, Desna, Bella dan seluruh keluarga besar penulis yang telah mendukung, mendoakan, dan memberikan semangat;
12. Teman dekat penulis C3 yaitu Astri, Lulu, Mutiara, Salsya, Silva, Widha, dan Yuni yang telah memberikan semangat serta dukungannya kepada penulis dari SMP hingga akhir perkuliahan;
13. Teman dekat penulis yaitu Aryanti, Dela, Wahda, Zulfa, dan Zahwa yang telah memberikan semangat serta dukungannya kepada penulis dari SMA hingga akhir perkuliahan;
14. Teman dekat penulis Kasturi yaitu Tsabita, Dini, Nura, Nurul, Rindu, dan Sifa yang telah memberikan semangat serta dukungannya kepada penulis dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan;
15. Teman dekat penulis yaitu Adila, Alfi, Dina, dan Muti yang telah memberikan semangat serta dukungannya kepada penulis dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan;
16. Teman-teman bimbingan Ibu Yeni yaitu Ansori, Amel, Nabila, Nisrina, Putri, Siti Fauziah, dan Winda yang telah berjuang bersama dari awal bimbingan, telah menjadi teman diskusi skripsi, saling memberikan semangat dan saling membantu satu sama lain;

17. Seluruh teman-teman Kokesma Untirta 2021-2023, khususnya teman-teman Kokesma Untirta angkatan 2021 yang telah memberikan semangat kepada penulis;
18. Teman magang penulis di Bank BTN yaitu Widya dan Febri yang telah mendukung dan memberikan semangat kepada penulis dari awal magang hingga akhir perkuliahan;
19. Seluruh keluarga besar PT Bank Tabungan Negara (BTN) khususnya divisi *Consumer Loan* yang telah memberikan semangat, dukungannya serta pengalaman berharga kepada penulis;
20. Teman-teman mahasiswa Program Studi S1 Akuntansi angkatan 2020, yang telah memberikan dukungan juga semangat kepada penulis, menjadi teman diskusi serta saling membantu selama perkuliahan;
21. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat, dukungan, memberikan inspirasi serta masukannya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini;

Penulis telah berusaha semaksimal mungkin dalam menulis skripsi ini. Akan tetapi, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca untuk kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Serang, 24 Juni 2024

Nurindah Adelia Nuralifah

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN KELULUSAN	ii
LEMBAR PERSEMBAHAN	iv
LEMBAR MOTTO.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
Bab I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Kegunaan Penelitian	9
Bab II LANDASAN TEORI, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	11
2.1.2 Manajemen Laba.....	13
2.1.3 Operating Cash Flow	17
2.1.4 Free Cash Flow	18
2.1.5 Managerial Ownership.....	19
2.2 Telaah Penelitian Terdahulu	20
2.2.1 Penelitian Terdahulu Manajemen Laba	20
2.2.2 Penelitian Terdahulu <i>Cash Flow</i>	27
2.2.3 Penelitian Terdahulu <i>Managerial Ownership</i>	34

2.3	Kerangka Pemikiran	41
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	45
2.4.1	Pengaruh <i>operating cash flow</i> terhadap manajemen laba menggunakan <i>classification shifting</i>	45
2.4.2	Pengaruh <i>free cash flow</i> terhadap manajemen laba menggunakan <i>classification shifting</i>	47
2.4.3	Managerial ownership memoderasi pengaruh <i>operating cash flow</i> terhadap manajemen laba menggunakan <i>classification shifting</i>	48
2.4.4	<i>Managerial ownership</i> memoderasi pengaruh <i>free cash flow</i> terhadap Manajemen laba menggunakan <i>classification shifting</i>	50
Bab III	METODE PENELITIAN	52
3.1	Jenis Penelitian	52
3.2	Definisi Operasional Variabel	52
3.3	Populasi dan Sampel.....	61
3.3.1	Populasi	61
3.3.2	Sampel.....	61
3.4	Sumber Data	63
3.5	Metode Pengumpulan Data.....	63
3.6	Teknik Analisis Data	63
3.6.1	Statistik Deskriptif	64
3.6.2	Uji Korelasi	64
3.6.3	Pengujian Hipotesis.....	65
Bab IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	67
4.1	Gambaran Objek Penelitian	67
4.2	Tahapan Pengujian Statistik	68
4.3	Hasil Penelitian.....	70
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	70
4.3.2	Uji Kolerasi Pearson	72
4.3.3	Uji Hipotesis	73

4.4	Pembahasan	80
4.4.1	Pengaruh <i>Operating Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba Menggunakan <i>Classification Shifting</i>	80
4.4.2	Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Manajemen Laba Menggunakan <i>Classification Shifting</i>	82
4.4.3	Pengaruh <i>Managerial Ownership</i> dalam Memoderasi Pengaruh <i>Operating Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba Menggunakan <i>Classification Shifting</i>	84
4.4.4	Pengaruh <i>Managerial Ownership</i> dalam Memoderasi Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Manajemen Laba Menggunakan <i>Classification Shifting</i>	85
4.4.5	Pengaruh <i>Financial Leverage (LEV)</i> , <i>Return On Assets (ROA)</i> , dan <i>Sales Growth</i> Terhadap Manajemen Laba Menggunakan <i>Classification Shifting</i>	87
Bab V SIMPULAN, KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN		89
5.1	Simpulan	89
5.2	Keterbatasan Penelitian	91
5.3	Saran	92
DAFTAR PUSTAKA		94
LAMPIRAN-LAMPIRAN		100

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Perbedaan antara AEM, REM, dan <i>Classification Shifting</i>	16
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu Manajemen Laba	24
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu <i>Cash Flow</i>	30
Tabel 2.4 Penelitian Terdahulu <i>Managerial Ownership</i>	37
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel	59
Tabel 3.2 Populasi	62
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	67
Tabel 4.2 Perubahan Klasifikasi Sektor	68
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	70
Tabel 4.4 Uji Korelasi	72
Tabel 4.5 Hasil Regresi <i>Classification Shifting</i>	75
Tabel 4.6 Hasil Regresi Hipotesis Penelitian	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	44
Gambar 2.2 Model Penelitian.....	45

Bab I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Laporan keuangan adalah hasil dari proses pencatatan dan penggabungan semua transaksi yang dilakukan oleh perusahaan, serta komponen yang penting bagi perusahaan untuk menyampaikan informasi keuangan terkait pertanggungjawaban manajemen kepada pihak yang berkepentingan dan menunjukkan kinerja keuangan perusahaan. Menurut PSAK No. 1 (2018), tujuan laporan keuangan adalah untuk memberikan informasi yang relevan serta dapat diandalkan mengenai posisi keuangan, kinerja keuangan, dan arus kas perusahaan yang bermanfaat bagi pengguna laporan keuangan. Laporan arus kas (*cash flow statement*) yang terdapat pada laporan keuangan suatu perusahaan menjadi salah satu sumber informasi yang penting bagi investor ketika hendak berinvestasi pada suatu perusahaan. *Cash flow* disebut juga arus kas, merupakan proses kas masuk dan keluar suatu perusahaan dalam periode tertentu. Menurut PSAK No. 2 (2018), *cash flow* mengklasifikasikan penerimaan dan pembayaran kas suatu perusahaan. Selain itu, *cash flow* merupakan indikator penting dalam melihat keadaan keuangan suatu perusahaan, dan mencerminkan seberapa baik perusahaan dalam mengelola uang menjadi kas dalam suatu periode tertentu. *Cash flow* dapat dimanipulasi oleh manajer untuk mencerminkan kualitas laba suatu perusahaan yang baik. Manajemen perusahaan memilih melakukan praktik manajemen laba agar laporan keuangan perusahaan dapat mencapai tujuan yang diinginkan (Scott, 2015).

Penelitian-penelitian sebelumnya telah banyak dilakukan mengenai manajemen laba dengan pengukuran berbasis *accrual* dan *real earnings management*. Beberapa faktor yang dapat memicu adanya manajemen laba salah satunya yaitu *cash flow*. Dalam penelitian ini *cash flow* terdiri dari *operating cash flow* dan *free cash flow*. Penelitian terdahulu telah banyak diteliti mengenai *operating cash flow* yang dihubungkan dengan manajemen laba berbasis *accrual* (Hastuti et al., 2018; Osisoma et al., 2020; Hetami & Wahyudi, 2021; Aburishah et al., 2022). Selain itu, *operating cash flow* juga dihubungkan dengan return saham (Rosa & Mulyani, 2013; Foerster et al., 2017; Sitorus et al., 2021). Sedangkan, *free cash flow* dihubungkan terhadap manajemen laba dengan pengukuran berbasis *accrual* (Bukit & Nasution, 2015; Irawan & Apriwenni, 2021; Pangesti & Chusnah, 2023; Wawo et al., 2023). Selain itu, telah banyak diteliti juga terkait *free cash flow* terhadap manajemen laba dengan pengukuran aktivitas riil atau *real earnings management* (Utami & Handayani, 2019; Abubakar et al., 2021). Dikarenakan masih belum banyak yang menguji mengenai manajemen laba dengan pengukuran *classification shifting*. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *operating cash flow* dan *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting* dengan *managerial ownership* sebagai variabel moderasi.

Aktivitas akrual dan riil manajemen laba sering digunakan dalam suatu manajemen laba. Selain akrual diskresioner dan aktivitas riil tersebut, manajemen laba dilakukan menggunakan *classification shifting*. Menurut Wulandari & Kusuma (2011), *Classification shifting* adalah pengklasifikasian kembali pos-pos

yang disengaja dalam laporan laba rugi. McVay (2006) mengatakan manajemen laba dengan *classification shifting* sehingga tahun tersebut *core earnings* disajikan terlalu besar, namun tidak mengubah laba bersih perusahaan. Pada laba bersih terdapat pos luar biasa, sedangkan *core earnings* dari kegiatan normal perusahaan. Menurut penelitian McVay (2006), *earnings management* dengan *classification shifting* tidak mempengaruhi *net income* perusahaan, tetapi manajemen melakukan pergeseran *core expense* ke *special items*. Akibatnya, investor jarang memperhatikan laba bersih perusahaan. Pengguna laporan keuangan dapat disesatkan oleh manajemen laba dengan *classification shifting* karena investor seringkali berpusat pada laba inti daripada laba bersih perusahaan.

Faktor yang dapat mempengaruhi manajemen laba adalah *operating cash flow* (Aburishah et al., 2022). Laporan keuangan yang secara langsung berhubungan dengan aktivitas operasional yang digunakan untuk menghitung laba bersih untuk periode waktu tertentu adalah *operating cash flow* (arus kas operasi). Kegiatan operasional ini didanai oleh pendapatan yang diterima perusahaan dari transaksi yang berdampak pada laba atau rugi (Hakim et al., 2023). Dalam suatu perusahaan yang tidak sehat dimana *operating cash flow* negatif, maka memotivasi manajer untuk memanipulasi laporan keuangan karena untuk memberikan kesan kepada investor bahwa laporan keuangan perusahaan tersebut akurat dan lebih positif dibandingkan *operating cash flow* perusahaan yang negatif dengan manipulasi beban atau penerimaan kas perusahaan. Oleh karena itu, jika *operating cash flow* suatu perusahaan yang buruk, dapat memotivasi manajer untuk melakukan manajemen laba (Hetami & Wahyudi, 2021). Sedangkan, berdasarkan penelitian

Osisoma et al., (2020) bahwa *operating cash flow* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen Laba, dikarenakan jika *operating cash flow* yang tinggi akan mengurangi tingkat manajemen laba pada suatu perusahaan. Rendahnya tingkat manajemen laba ketika perusahaan memiliki *operating cash flow* yang memadai disebabkan karena kinerja perusahaan yang bagus dan perusahaan menghasilkan laba yang baik sehingga menghasilkan arus kas yang sehat, sehingga perusahaan tidak termotivasi untuk melakukan manajemen laba. Hal ini didukung juga oleh penelitian (Hetami & Wahyudi, 2021).

Free cash flow adalah variabel yang juga mempengaruhi manajemen laba (Aburishah et al., 2022). *Free cash flow* suatu perusahaan yang tinggi berpotensi adanya manajemen laba karena perusahaan diindikasikan memiliki lebih banyak masalah keagenan. Ketika *free cash flow* tidak diinvestasikan untuk memaksimalkan bunga *shareholder*, manajer memilih menginvestasikan pada proyek yang menguntungkan diri sendiri dan mengubah pelaporan *free cash flow* dan laba yang sudah diproyeksikan Dengan demikian, *free cash flow* menjadi salah satu pendorong aktivitas manajemen laba. *Free cash flow* yang terlalu besar dan manajemen yang buruk memaksa manajer untuk mengambil tindakan yang menguntungkan individu dan kelompok tertentu (Santoso, 2023). Perusahaan juga cenderung melakukan investasi pada proyek-proyek yang tidak menguntungkan daripada membagikannya kepada pemegang saham. Hasil penelitian Pangesti & Chusnah (2023) menunjukkan bahwa *free cash flow* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Hal ini didukung oleh penelitian (Agustia, 2013; Herlambang, 2017; Braindies & Fuad, 2019; Santoso, 2023). Sedangkan menurut penelitian

Aburishah et al., (2022) *free cash flow* berpengaruh positif terhadap manajemen laba, dengan indikasi bahwa perusahaan yang memiliki *free cash flow* yang besar akan terus melakukan manajemen laba. Hasil penelitian tersebut, sejalan dengan penelitian (Bukit & Nasution, 2015; Hastuti et al., 2018; Irawan & Apriwenni, 2021; Watriani & Serly, 2021).

Pada penelitian ini juga, menguji pengaruh moderasi *managerial ownership*. *Managerial ownership* atau disebut juga kepemilikan manajerial, merupakan kepemilikan saham oleh pihak manajemen perusahaan, dimana manajemen tidak hanya sebagai pengelola perusahaan tetapi juga sebagai pemegang saham (Pangesti & Chusnah, 2023). Menurut Jensen & Meckling (1976) perusahaan dengan kepemimpinan manajerial yang tinggi kemungkinan besar akan memiliki *agency cost* yang rendah karena pemegang saham dan manajer yang berperan sebagai agen dan prinsipal memiliki kepentingan yang sama. *Managerial ownership* diyakini dapat menurunkan jumlah masalah keagenan yang berkembang di dalam perusahaan. Menurut Pangesti & Chusnah (2023) meskipun *managerial ownership* tidak dapat sepenuhnya menghentikan manajemen laba, *managerial ownership* dapat membantu menyeimbangkan kepentingan pemegang saham dan manajemen, yang dapat membantu mengurangi praktik manajemen laba

Kasus manajemen laba pernah terjadi di Indonesia seiring dengan perkembangan dunia bisnis. Kasus PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA) yang menjadi FKS Food Sejahtera Tbk merupakan contoh kasus manajemen laba di Indonesia. Di tahun 2018 melakukan praktik manajemen laba berupa *income maximization* atau meningkatkan nilai piutang terkait penjualan, sehingga laporan

keuangan terlihat baik. Bermula di tahun 2018, laporan keuangan tahun 2017 PT Tiga Pilar Sejahtera ditolak oleh para pemegang saham, karena terindikasi adanya penggelembungan dana. Setelah kasus ini lama tidak selesai, hasil penyelidikan tanggal 12 Maret 2019 dalam laporan hasil investigasi berbasis fakta PT Ernst & Young Indonesia (EY) kepada manajemen baru PT Tiga Pilar Sejahtera, diperoleh hasil bahwa selain membesarkan anggaran sebesar Rp4 triliun direksi lama melakukan penggelembungan pendapatan senilai Rp662 miliar dan penggelembungan lain senilai Rp329 miliar pada pos EBITDA (laba sebelum bunga, pajak, depresiasi dan amortisasi). Temuan lain dari laporan EY adanya aliran dana Rp1,78 triliun melalui berbagai skema dari PT Tiga Pilar Sejahtera kepada pihak-pihak yang diduga terafiliasi dengan manajemen lama (CNBC, 2019).

Kemudian kasus lain muncul di tahun 2023 terjadi dugaan manajemen laba yang dilakukan oleh PT Waskita Karya Tbk (WSKT), dikarenakan laporan keuangan PT Waskita diduga tidak sesuai dengan kondisi sebenarnya dan sudah terjadi bertahun-tahun. Laporan keuangan yang dibuat menunjukkan PT Waskita mendapat laba tetapi arus kas perusahaan seringkali minus. Di tahun 2015 Kas dan setara kas PT Waskita sekitar Rp5,5 triliun dari sebelumnya Rp1,7 triliun. Arus kas dari aktivitas operasi Rp917,9 miliar dari sebelumnya minus Rp88,7 miliar. Sedangkan kas dan setara kas di tahun 2021 Rp8,9 triliun. Arus kas dari aktivitas operasi PT Waskita menjadi minus Rp106,6 miliar. Selain itu, di tahun 2022 PT Waskita membukukan pendapatan Rp15,3 triliun atau naik 25,2%. Namun, PT Waskita mencatat rugi bersih Rp1,9 triliun. (Katadata.co.id, 2023). Berdasarkan kasus yang sudah dipaparkan sebelumnya, hal tersebut membuktikan bahwa kasus

manajemen laba masih banyak terjadi di Indonesia, yang membuat rugi perusahaan serta *stakeholder*. Praktik manajemen laba pada suatu perusahaan sulit untuk dihindari, namun memungkinkan untuk mengurangi adanya tindakan tersebut.

Praktik manajemen laba masih marak terjadi di berbagai sektor perusahaan di Indonesia. Sektor-sektor tersebut terdiri dari sektor *Energy, Basic Material, Industrials, Consumer Non-Cyclicals, Consumer Cyclicals, Healthcare, Financials, Properties & Real Estate, Technology, Infrastructures*, dan *Transport & Logistic*. Pada penelitian ini, mengambil studi empiris pada sektor *Basic Material, Industrials, Consumer Non-Cyclicals*, dan *Consumer Cyclicals*. Dari empat sektor tersebut merupakan sektor dengan jumlah perusahaan terbanyak, terdiri dari perusahaan yang sangat besar dan persaingan antar perusahaan semakin meningkat memungkinkan untuk melakukan aktivitas manajemen laba.

Penelitian ini merupakan pengembangan dari peneliti sebelumnya yang dilakukan oleh Aburishah et al., (2022). Terdapat perbedaan pada penelitian ini dengan penelitian Aburishah et al., (2022), yaitu penambahan variabel moderasi *managerial ownership*, tahun penelitian dan sampel yang diambil pada penelitian ini berdasarkan sektor perusahaan yang ada di Indonesia, serta pengukuran manajemen laba menggunakan *classification shifting*. *Classification shifting* berbeda dengan pengukuran manajemen laba lainnya yaitu aktivitas akrual dan *real earnings management*, manajemen laba menggunakan *classification shifting* memiliki keunggulan yaitu tidak mengubah laba pada masa lalu maupun laba masa depan dan tidak mengubah laba dasar perusahaan, sehingga pengguna laporan

keuangan maupun auditor tidak menyadari serta tidak mendeteksi adanya manajemen laba tersebut.

Penelitian mengenai manajemen laba telah banyak dilakukan. Akan tetapi, untuk variabel manajemen laba menggunakan *classification shifting* dan penelitian mengenai *managerial ownership* sebagai variabel moderasi masih belum banyak diteliti. Selain itu, terdapat inkonsisten dari hasil penelitian-penelitian sebelumnya sehingga penelitian lebih lanjut masih diperlukan. Dengan terbatasnya penelitian mengenai *classification shifting* terutama di Indonesia, dan kurangnya penelitian mengenai *operating cash flow* dan *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting* dengan *managerial ownership* sebagai variabel moderasi, maka memotivasi penulis untuk melakukan penelitian ini.

Berdasarkan pemaparan diatas, penelitian ini berjudul “***Cash Flow Perusahaan Dan Manajemen Laba Menggunakan Classification Shifting: Peran Moderasi Managerial Ownership (Studi Empiris Pada Sektor Basic Materials, Industrials, Consumer Non Cyclical dan Consumer Cyclical yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021)***”.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan diatas, maka rumusan masalah dari penelitian ini adalah:

1. Apakah *operating cash flow* berpengaruh terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*?
2. Apakah *free cash flow* berpengaruh terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*?

3. Apakah *managerial ownership* memoderasi pengaruh *operating cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*?
4. Apakah *managerial ownership* memoderasi pengaruh *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dipaparkan, penelitian ini mempunyai tujuan sebagai berikut:

1. Untuk menguji dan mengetahui pengaruh *operating cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*.
2. Untuk menguji dan mengetahui pengaruh *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*.
3. Untuk menguji dan mengetahui apakah *managerial ownership* memoderasi hubungan antara *operating cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*.
4. Untuk menguji dan mengetahui apakah *managerial ownership* memoderasi hubungan antara *free cash flow* terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*.

1.4 Kegunaan Penelitian

Kegunaan penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat yang dijabarkan berikut:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi teori yang mendukung perkembangan penelitian dibidang akuntansi mengenai *operating cash flow*,

free cash flow dan *managerial ownership* yang berpengaruh terhadap manajemen laba menggunakan *classification shifting*.

2. Manfaat Penelitian Bagi Pembaca

Penelitian ini dapat menambah literatur dan pengetahuan mengenai *operating cash flow*, *free cash flow*, *managerial ownership*, dan manajemen laba menggunakan *classification shifting*.

3. Manfaat Penelitian Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan dan pencegahan terhadap manajemen laba.

4. Manfaat Penelitian Bagi Investor

Penelitian ini dapat membantu investor untuk memutuskan berinvestasi pada perusahaan dengan kondisi perusahaan yang baik. Sehingga investor tidak akan berinvestasi pada perusahaan yang melakukan praktik manajemen laba.

5. Manfaat Bagi Penelitian Berikutnya

Bahwa hasil penelitian ini didukung oleh data empiris, akan berkontribusi pada pengetahuan, literatur, dan sumber penelitian yang ada untuk studi masa depan tentang *operating cash flow*, *free cash flow* dan *managerial ownership* yang berkaitan dengan manajemen laba menggunakan *classification shifting*.

DAFTAR PUSTAKA

- Abubakar, A. H., Mansor, N., & Wan-Mohamad, W. I. A. (2021). Corporate Tax Avoidance, Free Cash Flow and Real Earnings Management: Evidence from Nigeria. *Universal Journal of Accounting and Finance*, 9(1), 86–97. <https://doi.org/10.13189/ujaf.2021.090109>
- Aburishah, K. E., Dahiyat, A. A., & Owais, W. O. (2022). Impact of cash flow on earnings management in Jordan. *Cogent Business and Management*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2135211>
- Agustia, D. (2013). Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 15(1). <https://doi.org/10.9744/jak.15.1.27-42>
- Alves, S. (2012). Ownership Structure and Earnings Management: Evidence from Portugal. *Australasian Accounting Business And Finance Journal*, 6.
- Anagnostopoulou, S. C., Gounopoulos, D., Malikov, K., & Pham, H. (2020). Earnings Management by Classification Shifting and IPO Survival. *Journal of Corporate Finance*. <https://ssrn.com/abstract=3493585>
- Anagnostopoulou, S. C., & Malikov, K. T. (2023). The real consequences of classification shifting: Evidence from the efficiency of corporate investment. *European Accounting Review*. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4089247.
- Andreas. (2017). Analysis of Operating Cash Flow to Detect Real Activity Manipulation and Its Effect on Market Performance. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(1), 524–529. <http://www.econjournals.com>
- Banimahd, B., & Jalali Aliabadi, M. (2013). A study on relationship between earnings management and operating cash flows management: Evidence from Tehran Stock Exchange. *Management Science Letters*, 3(6), 1677–1682. <https://doi.org/10.5267/j.msl.2013.05.018>
- Bansal, M. (2023). Debt covenants and classification shifting: moderating role of audit quality. *Managerial Finance*, 49(10), 1558–1576. <https://doi.org/10.1108/MF-11-2022-0536>
- Barua, A., Lin, S., & Sbaraglia, A. M. (2010). Earnings management using discontinued operations. *Accounting Review*, 85(5), 1485–1509. <https://doi.org/10.2308/accr.2010.85.5.1485>

- Bukit, R. B., & Nasution, F. N. (2015). Employee Diff, Free Cash Flow, Corporate Governance and Earnings Management. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 211, 585–594. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.11.077>
- Darrough, M., Lee, Y. G., & Oh, H. II. (2019). Classification shifting within non-recurring items *. *Asia-Pacific Journal of Accounting and Economics*, 26(3), 185–206. <https://doi.org/10.1080/16081625.2017.1392877>
- Fatimah, F., Sifriyani, Sunaryo, D., & Puji lestari, E. (2017). Analysis Of The Effect Of Net Profit, Operational Cash Flow, Free Cash Flow, Previous Year Cash Dividends On Cash Dividends In The Indonesia Stock. *International Journal Of Science, Technology & Management*. <http://ijstm.inarah.co.id>
- Firnanti, F., Pirzada, K., & Budiman, B. (2019). Company Characteristics, Corporate Governance, Audit Quality Impact on Earnings Management. *GATR Accounting and Finance Review*, 4(2), 43–49. [https://doi.org/10.35609/afr.2019.4.2\(2\)](https://doi.org/10.35609/afr.2019.4.2(2))
- Foerster, S., Tsagarelis, J., & Wang, G. (2017). Are Cash Flows Better Stock Return Predictors Than Profits? *Financial Analysts Journal*, 73(1), 73–99.
- Fuad, S. B. A. S. (2019). Pengaruh Corporate Governance, Arus Kas Bebas Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 8(4), 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Universitas Diponegoro.
- Hakim, S., Pasaribu, E. D. S., Gulo, D., Katharina, N., & Kalsum, U. (2023). Analysis of cash flow from operating activities, cash flow from investing activities, cash flow from financing activities, gross profit margin, and earnings per share on the stock price. *Priviet Social Sciences Journal*, 3(9), 1–9. <https://doi.org/10.55942/pssj.v3i9.240>
- Hartono, P. V. C., Suganda, T. R., & Cahyadi, S. (2018). ACCRUAL AND REAL EARNINGS MANAGEMENT THROUGH CASH FLOWS OPERATING ACTIVITY TOWARDS MARKET PERFORMANCE. *Journal of Applied Management (JAM)*, 16. <https://doi.org/10.21776/ub.jam.2018>
- Hastuti, C. S. F., Arfan, M., & Diantimala, Y. (2018). The Influence of Free Cash Flow and Operating Cash Flow on Earnings Management at Manufacturing Firms Listed in the Indonesian Stock Exchange. *International Journal of*

Academic Research in Business and Social Sciences, 8(9).
<https://doi.org/10.6007/ijarbss/v8-i9/4686>

Herlambang, A. R. (2017). Analisis Pengaruh Free Cash Flow Dan Financial Leverage Terhadap Manajemen Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *JOM Fekom*, 4(1).

Hetami, M. N., & Wahyudi, S. (2021). Pengaruh Financial Distress, Size, Leverage, Operating Cash Flow, Audit Quality, Ownership Cpncentration, Dan Growth Dengan GFC Sebagai Variabel Moderating Terhadap Manajemen Laba. *DIPONEGORO JOURNAL OF MANAGEMENT*, 10(2), 1–15. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>

Idris, M., Siam, Y. A., Qabajeh, M., & Eitah, R. A. (2022). Managerial Ownership and Accruals Earnings Management. *Central European Management Journal*.
<https://doi.org/10.57030/23364890.cemj.30.4.214>

Irawan, S., & Apriwenni, P. (2021). Pengaruh Free Cash Flow, Financial Distress, Dan Investment Opportunity Set Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 14(1). <https://doi.org/10.30813/jab.v14i1.2458>

Januarsari, Y., & Sanusi, F. (2024). Profitability and dividend policy: How does free cash flow explain this relationship? *Jurnal Siasat Bisnis*, 56–70.
<https://doi.org/10.20885/jsb.vol28.iss1.art4>

Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 4, 305–360. <http://hupress.harvard.edu/catalog/JENTHF.html>

Kargi, H. S., & Zakariya, M. (2021). Moderating Effect of Free Cash Flow and Managerial Ownership on Earnings Management of Listed Conglomerate Firms in Nigeria. *Accounting & Taxation Review*, 5(2).
<http://www.atreview.org>

Lestari, E., & Murtanto, M. (2018). Pengaruh Efektifitas Dewan Komisaris Dan Komite Audit, Struktur Kepemilikan, Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 17(2), 97–116. <https://doi.org/10.25105/mraai.v17i2.2063>

Liandu, H., Adam, M., Widiyanti, M., & Isnurhadi, I. (2023). The Effect of Operating Cash Flow and Profit Management on Company's Profitability and Growth. *International Journal of Business, Economics & Management*, 6(3), 247–254. <https://doi.org/10.21744/ijbem.v6n3.2170>

- Liu, X., Yang, J., Di, R., & Li, M. (2021). CFO Tenure and Classification Shifting: Evidence from China. *Emerging Markets Finance and Trade*, 58(6), 1578–1589. <https://doi.org/10.1080/1540496X.2021.1904879>
- Malau, B. P. S., & Brata, I. O. D. (2020). Impact of Operating Cash Flow on Stock Returns. *Bisnis Dan Iptek*, 13, 23–30.
- McVay, S. E. (2006). Earnings Management Using Classification Shifting: An Examination of Core Earnings and Special Items. *Source: The Accounting Review*, 81(3), 501–531.
- Nekhili, M. (2016). Free Cash Flow And Earnings Management: The Moderating Role Of Governance And Ownership. *The Journal of Applied Business Research*, 32(1).
- Nekhili, M., Amar, I. F. Ben, Chtioui, T., & Lakhal, F. (2016). Free cash flow and earnings management: The moderating role of governance and ownership. *Journal of Applied Business Research*, 32(1), 255–268. <https://doi.org/10.19030/jabr.v32i1.9536>
- Nguyen, H. A., Lien Le, Q., & Anh Vu, T. K. (2021). Ownership structure and earnings management: Empirical evidence from Vietnam. *Cogent Business and Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1908006>
- Noh, M., Moon, D., & Parte, L. (2017). Earnings management using revenue classification shifting-evidence from the IFRS adoption period. *International Journal of Accounting and Information Management*, 25(3), 333–355. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-07-2016-0071>
- O’Callaghan, S., Ashton, J., & Hodgkinson, L. (2018). Earnings management and managerial ownership in private firms. *Journal of Applied Accounting Research*, 19(4), 648–668. <https://doi.org/10.1108/JAAR-11-2017-0124>
- Osisioma, B. C., Okeye, P. V. C., Ezejiofor, R. A., & Okeye, J. N. (2020). Operating Cash Flow And EARNINGS Management: Evidence From Nigerian Banks. / *Www.Ijaar.Org Journal International Journal of Advanced Academic Research (Social and Management Sciences) | ISSN, 6, 2488–9849*. <https://doi.org/10.46654/ij.24889849>
- Pangesti, A., & Chusnah, F. N. (2023). The Effect of Corporate Social Responsibility, Free Cash Flow and Leverage on Earnings Management with Managerial Ownership as Moderating. *Journal of Accounting, Management, and Economics Research (JAMER)*, 2(1), 35–49. <https://doi.org/10.33476/jamer.v2i1.94>

- Pratiwi, C. I. E., Suprasto, H. B., Sari, M. M. R., & Ariyanto, D. (2022). The effect of financial distress on earning management practices using classification shifting: The moderating effect of good corporate governance. *Accounting*, 8(2), 187–196. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2021.7.002>
- Purnama, I., & Nurdiniah, D. (2019). Profitability, Firm Size, and Earnings Management: the Moderating Effect of Managerial Ownership. *Economic Business and Management Research*, 73.
- Rosa, M., & Mulyani, E. (2013). Pengaruh Profitabilitas, OCF, Dan EVA Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *WRA*, 1(2).
- Santoso, A. (2023). The effect of free cash flow and leverage on earnings management: Moderating role of good corporate governance. *Asian Management and Business Review*, 14–23. <https://doi.org/10.20885/ambr.vol3.iss1.art2>
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory 7th*. Pearson Prentice Hall.
- Sitorus, J. S., Siburian, E., Simbolon, Y., & Naibaho, R. E. br. (2021). The Effect Of Operating Cash Flow, Net Profit, ROA And ROE On Stock Return Of IDX. *Jurnal Akuntansi*, 11(2), 189–196. <https://doi.org/10.33369/j.akuntansi.11.2.189-196>
- Taniadji, V., Shanti, & Dwijayanti, S. P. F. (2014). Manajemen Laba Menggunakan Classification Shifting Melalui Discontinued Operations. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 6, 56–78.
- Thyas, N. A. C., Wijayanti, A., & Astungkara, A. (2022). Analisis Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Free Cash Flow, Dan Operating Cash Flow Terhadap Manajemen Laba Perusahaan. *FINANSIA : Jurnal Akuntansi Dan Perbankan Syariah*, 5(01), 55. <https://doi.org/10.32332/finansia.v5i01.4545>
- Tjun, L. T., & Aryati, T. (2022). Economics and Business Quarterly Reviews Profits Management with Classification Shifting: Testing the Impact of Discontinued Operations and Institutional Ownership on Unexpected Core Earnings. *Economic and Business Quarterly Reviews*, 5(1), 40–45. <https://doi.org/10.31014/aior.1992.05.01.402>
- Usman, M., Nwachukwu, J., Ezeani, E., Salem, R. I. A., Bilal, B., & Kwabi, F. O. (2023). Audit quality and classification shifting: evidence from UK and Germany. *Journal of Applied Accounting Research*. <https://doi.org/10.1108/JAAR-11-2022-0309>

- Utami, N. D., & Handayani, S. (2019). Pengaruh Besaran Perusahaan, Leverage, Free Cash Flow, Profitabilitas Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba Riil. *DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING*, 8, 1.
- Watriani, & Serly, V. (2021). 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. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA)*, 3(4), 922–933. <http://jea.ppj.unp.ac.id/index.php/jea/index>
- Wawo, A., Mediaty, Habbe, A. H., & Syamsuddin. (2023). The Effect of Financial Distress and Free Cash Flow on Earnings Management with Quality of Audit as a Moderator. In *ATLANTIS PRESS* (pp. 144–159). https://doi.org/10.2991/978-94-6463-146-3_15
- Zhang, Q., & Guo, X. (2016). *The Effect of Classification Shifting on Accruals and Cash Flow*.