

## **BAB 5**

### **SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN**

#### **5.1. Simpulan**

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa fitur pembagian dividen yang meliputi persentase dividen berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba, sedangkan kenaikan persentase dividen, dan persistensi dividen tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Hal ini terjadi karena pembagian dividen tidak dapat dijadikan satu-satunya tolak ukur kualitas laba suatu perusahaan.

Perusahaan yang membagikan persentase dividen dalam ukuran kecil belum tentu memiliki kualitas laba yang buruk. Perusahaan yang menurunkan persentase dividen, dan tidak membagikan dividen secara persisten juga belum tentu memiliki kualitas laba yang buruk. Perusahaan bisa saja membagikan dividen dalam presentase kecil, tidak menaikkan presentase pembagian dividen, serta tidak membagikan dividen karena adanya gejolak ekonomi dan politik di negara tersebut.

Variabel kontrol yang berpengaruh positif secara signifikan terhadap kualitas laba adalah struktur hutang dan volatilitas arus kas operasional. Sedangkan variabel kontrol yang tidak berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba adalah ukuran perusahaan, prospek pertumbuhan eksternal, prospek pertumbuhan internal, dan *firm's maturity*.

## 5.2. Keterbatasan

Penelitian ini tidak lepas dari keterbatasan-keterbatasan penelitian, antara lain:

1. Objek penelitian menggunakan perusahaan properti dan real estat selama periode 2011-2015 sehingga hasil penelitian tidak dapat digeneralisasi untuk jenis usaha yang lain karena memiliki karakteristik yang berbeda.
2. Penelitian ini meneliti dividen tunai, bentuk lain dari dividen seperti *share repurchase* tidak diteliti.

## 5.3. Saran

Ada beberapa pertimbangan yang diperlukan untuk mengembangkan dan memperluas penelitian selanjutnya, yaitu:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas sampel penelitian pada sektor lain selain sektor properti dan real estat sehingga hasil penelitian dapat dibandingkan antar industri.
2. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan bentuk lain dari dividen seperti *share repurchase* untuk melihat pengaruhnya terhadap kualitas laba seperti yang dilakukan oleh Tong dan Miao (2011).

## DAFTAR PUSTAKA

- Adaoglu, C., 2000, Instability In The Dividend Policy of The Istanbul Stock Exchange (ISE) Corporations: Evidence From An Emerging Market, *Emerging Markets Review*, Vol. 1, No. 3, September: 252-270.
- Dechow, P., dan I.D. Dichev, 2002, The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors, *The Accounting Review*, Vol. 77: 35-59.
- , dan C.M. Schrand, 2004, Earnings Quality, *Research Foundation of CFA Institute Monograph*.
- , W. Ge, dan C. Schrand, 2010, Understanding Earnings Quality: A Review of The Proxies, Their Determinants and Their Consequences, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 50, November: 344-401.
- Deni, F.F., S. Aisjah, dan A. Djazulli, 2016, Analisis Variabel-Variabel yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia), *Jurnal Aplikasi Manajemen*, Vol. 14, No. 2, April: 359-365.
- Dira, K.P., dan I.B.P. Astika, 2014, Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Pertumbuhan Laba, dan Ukuran Perusahaan Pada Kualitas Laba, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 7.1, Bali: 64-78.
- Francis, J., R. LaFond, P. Olsson, dan K. Schipper, 2005, The Market Pricing of Accruals Quality, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 39, No. 2, Maret: 295-327.

- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*, Edisi 8, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, K.S., dan P.T. Komalasari, 2013, Pengaruh Dividen Terhadap Kualitas Laba Perusahaan, *Jurnal Manajemen Keuangan*, Juli: 1-17
- Hani, S., dan D.A. Rahmi, 2014, Analisis Pertumbuhan Penjualan dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Pendanaan Eksternal, *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, Vol. 14, No. 1, April: 89-97.
- Hanlon, M., J. Myers, dan T. Shevlin, 2007, Are Dividends Informative About Future Earnings?, *University of Washington*, Januari: 1-44.
- Harrison, W.T., C.T. Horngren, dan C.W. Thomas, 2011, *Akuntansi Keuangan*, Terjemahan oleh T. Suwardy, Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Hormati, A., 2009, Karakteristik Perusahaan terhadap Kualitas Implementasi Corporate Governance, *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 13, No. 2, Mei: 288-298.
- Hribar, P., and D.C. Nichols, 2007, The Use of Unsigned Earnings Quality Measures in Tests of Earnings Management, *Journal of Accounting Research*, Vol. 45, No. 5, Desember: 1017–1053.
- Ikatan Akuntan Indonesia, 2015, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia
- Janes, T.D., 2005, Accruals, Financial Distress, and Debt Covenants, *Disertasi*, disajikan dalam University of Michigan Library, Michigan, Januari.

- Jones, J.J., 1991, Earnings Management during Import Relief Investigations, *Journal of Accounting Research*, Vol. 29, No. 2, Autumn: 193–228.
- Kieso, D.E., J.J. Weygandt, dan T.D. Warfield, 2011, *Intermediate Accounting*, IFRS ed., New York: John Wiley and Sons.
- Kothari, S.P., A.J. Leone, dan C.E. Wasley, 2005, Performance Matched Discretionary Accruals Measures, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 39, No. 1, Januari: 163–197.
- Lintner, J., 1956, Distribution of Incomes of Corporations Among Dividends, Retained Earnings, and Taxes, *The American Economic Review*, Vol. 46, No. 2, Mei: 97-113.
- Masrifah, I., 2014, Analisis Hubungan Laba Bersih, Arus Kas Operasi dan RUPS dengan Dividen Tunai pada Industri Manufaktur, *Jurnal Organisasi dan Manajemen*, Vol. 10, No. 2, September: 113-123.
- McNichols, M., 2002, Discussion of The Quality of Accruals and Earnings: The Role of Accrual Estimation Errors, *The Accounting Review*, Vol. 77, No. 1, Agustus: 61-69.
- Mulyati, S., 2003, Reaksi Harga Saham Terhadap Perubahan Dividen Tunai dan Dividen Yield di Buesa Efek Jakarta, *Siasat Bisnis*, Vol. 2, No. 8, Desember: 233-249.
- Novianti, R., 2012, Kajian Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI, *Accounting Analysis Journal*, Vol. 1, No. 2, November: 1-6
- Pashley, M.M., dan G.C. Philippatos, 1990, Voluntary Divestitures and Corporate Life-Cycle: Some Empirical Evidence, *Applied Economis*, Vol. 22, No. 9, Juli: 1181-1196.

- Pemerintah Republik Indonesia, 2007, Undang-Undang No. 40 tentang *Perseroan Terbatas*.
- Risdawaty, I.M.E., 2015, Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Asimetri Informasi, dan Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba, *Jurnal Dinamika Akuntansi*, Vol. 7, No. 2, September: 109-118.
- Saiful, dan S.U.E. Erliana, 2010, Equity Risk Premium Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya, *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Purwokerto:1-35.
- Schaar, R.M.A.V.D, 2015, Analisis Pasar Properti Indonesia: Overview & Kepemilikan Asing. (<http://www.indonesia-investments.com/id>), diunduh 3 Januari 2017)
- Siallagan, H., dan M. Machfoedz, 2006, Mekanisme Corporate Governance, Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan, *Simposium Nasional Akuntansi IX*, Padang, Agustus: 23-26.
- Sirait, F., dan S.V. Siregar, 2013, Dividend Payment and Earnings Quality: Evidence From Indonesia, *International Journal of Accounting and Information Management*, Vol. 22, No. 2, September: 103-117.
- Skinner, D.J., dan E. Soltes, 2009, What do dividends tell us about earnings quality?, *Springer Science Business Media*, September:1-28
- Subramanyam, 1996, The Pricing of Discretionary Accruals, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 22, No. 1, Agustus: 249-281.
- , K.R., dan J.J. Wild, 2013, *Financial Statement Analysis*, 11<sup>th</sup> ed., Mc Graw Hill. Singapore.

Suwardjono, 2016, *Teori Akuntansi Perekayasa Laporan Keuangan*, edisi ketiga, BPFY-Yogyakarta.

Theacini, D.A.M., dan I.G.S. Wisadha, 2014, Pengaruh Good Corporate Governance, Kualitas Laba dan Ukuran Perusahaan pada Kinerja Perusahaan, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 7, No. 3, Bali: 733-746.

Tong, Y.H., dan B. Miao, 2011, Are Dividends Associated with the Quality of Earnings?, *Accounting Horizons*, Vol. 25, No. 1, Maret: 183-205.