

BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh komite audit, kepemilikan institusional, *leverage* dan ukuran perusahaan terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur di BEI. Berdasarkan hasil penelitian didapatkan bahwa dari ke empat variabel bebas yang diteliti hanya variabel ukuran perusahaan yang berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Sedangkan untuk variabel komite audit, kepemilikan institusional dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

Tidak berpengaruhnya variabel komite audit dan kepemilikan institusional. Lebih disebabkan karena di dalam perusahaan sudah ada komite audit namun rapat yang dilakukan < 5 kali dalam setahun komite audit, hal tersebut menyebabkan komite audit belum melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya secara maksimal sehingga fungsi dan perannya tidak efektif.

Sedangkan untuk kepemilikan institusi, lebih disebabkan karena saham perusahaan dimiliki oleh institusi hanya sebesar 46,14%, sehingga kurang aktif dalam memberikan tekanan pada aktivitas manajemen dibandingkan dengan institusi yang lebih besar.

Selain itu *leverage* juga tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, hal ini disebabkan rata-rata perusahaan yang menjadi sampel penelitian memiliki *leverage* yang aman dalam arti

perusahaan mampu membayar hutang yang digunakan untuk membiayai aset perusahaan, maka manajer tidak tertarik atau tidak termotivasi untuk melakukan praktek manajemen laba. Ini disebabkan karena perusahaan tidak membutuhkan tindakan-tindakan yang akan membantu perusahaan dalam situasi tertentu

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan penelitian di dalam penelitian ini adalah pada penelitian ini penulis tidak membedakan perusahaan nonmanufaktur yang memiliki laba sebelum pajak dan laba bersih bernilai positif dengan laba sebelum pajak dan laba bersih yang bernilai negatif. Hal ini dikarenakan penelitian ini tidak menguji model akrual untuk mendeteksi praktik manajemen laba tetapi hanya menguji perencanaan pajaknya saja. Selain itu sampel penelitian yang digunakan terbatas pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI sehingga tidak dapat memberikan gambaran atas keadaan pada setiap perusahaan pada sektor yang berlainan.

5.3 Saran

1. Berdasarkan keterbatasan penelitian di atas, saran untuk penelitian selanjutnya yang sejenis dengan penelitian ini adalah penelitian selanjutnya dapat memasukkan industri keuangan, khususnya bank di dalam sampel penelitian agar sampel yang diperoleh semakin banyak serta hasil dari penelitian sejenis semakin

2. Saran yang dapat diberikan kepada peneliti selanjutnya adalah untuk memperbesar populasi, tidak hanya di satu sektor saja, guna menambah daya generalisasi dari hubungan faktor fundamental terhadap manajemen laba. Sehingga hasil penelitiannya menjadi lebih relevan untuk dijadikan acuan dalam berinvestasi bagi investor ataupun calon investor di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Dian. 2013. Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 15 No. 1, Hal 27-42
- Albrecht, W D dan F M, Richardson, 1990, Income Smoothing by Economic Sector, *Journal of Business, Finance and Accounting*, Winter, p. 713-730.
- Al- Fayoumi, N., Abuzayed, B. and Alexander, D. 2010. Ownership Structure and Earnings Management in Emerging Markets: The Case of Jordan. *International Research Journal of Finance and Economics*. (38): 28-47.
- Al-Malkawi, Husam-Aldin Nizar. 2008. "Factors Influencing Corporate Dividend Decision: Evidence from Jordanian Panel Data". *International Journal of Business*. Vol.13, No. 2
- Alzoubi, E. S., & Selamat, M. H. 2012. The Effectiveness of Corporate governance Mechanism on Constraining Earning Management : Literature Review and Proposed Framework. 5 (1).
- Ardi Murdoko Sudarmadji dan Lana Sularto, 2007. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, leverage, dan Tipe Kepemilikan Perusahaan Terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan", *Proceeding PESAT*, Volume 2.
- Azlina, Nur. 2010. Analisa Faktor Yang Mempengaruhi Manajemen Laba. *Pekbis Jurnal*, Vol. 2 No. 3, November, 2010, hal: 355-363.
- Balsam, Steven; Eli Bartov; dan Marquardt Carol. 2002. "Accruals Management, Investors Sophistication, and Equity Valuation: Evidence from 10-Q Filings". *Journal of Accounting Research* 40 (4).

- Bambang, Sutopo, 2009, “Manajemen Laba dan Manfaat Kualitas Laba dalam keputusan Investasi”, UPT Perpustakaan UNS, Maret
- Bansaleng, Resky. Parengkuan Tommy. dan Ivonne Saerang. 2014. Kebijakan Hutang, Struktur Kepemilikan dan Profitabilitas terhadap Kebijakan Dividen pada perusahaan Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia. Jurnal EMBA. ISSN 2303-1174 Vol.2 No.3 September (2014). Universitas Sam Ratulangi, Manado
- BAPEPAM, (2014), Surat Keputusan Direksi PT. Bursa Efek Indonesia. Perubahan Peraturan No. I-A tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham
- Beaver, W.H. 2002. “Perspectives on Recent Capital Market Research.” *The Accounting Review*, Vol. 77, No. 2, April: 453 – 474.
- Bestivano, Wildham. 2013. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan, Pofitabilitas dan Financial Leverage terhadap Perataan Laba pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI. Padang: Skripsi Universitas Negeri Padang.
- Boediono, Gideon S.B. 2005. “Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur”. Simposium Nasional Akuntansi 8. Solo
- Brown, L., and J. Caylor, 2004. Corporate Governance and Firm Performance. Boston Accounting Research Colloquium 15th, Desember.
- Davis,L.,R., Billy Soo, Greg Trompeter. 2000. Auditor Tenure, Auditor Independence and Earnings Management. Boston College

- Debby Fitriasari. 2007. Pengaruh Aktivitas Dan Financial Literacy Komite Audit Terhadap Jenis Manajemen Laba. Simposium Nasional Akuntansi 10. Jakarta
- Dechow, P.M. dan I. Dichev. 2002. The Quality Of Accruals And Earnings: The Role Of Accrual Estimation Errors. The accounting review 77. Dechow, P.M. "Accounting Earnings and Cash Flow as Measured of Firm Performance: The Role of Accounting Accruals." Journal of Accounting and Economics 18 (1994): 3-42, Supplement: 35-59
- Dechow, Patricia M., et. Al. 1995. "Detecting Earning Management". The Accounting Review Vol. 7, No. 2, pp. 193-225, 1995
- Dechow, Patricia M., R.G. Sloan Hal, A.P. Sweeney. (1996). Causes And Consequences Of Earnings Manipulation: An Analysis Of Firms Subject To Enforcement Actions By The SEC. Contemporary Accounting Research 13, 1-36
- Eisenhardt, Kathleem. 1989. Agency Theory: An Assesment and Review. Academy of Management Review, 14. Hal 57-74.
- F, William Messier dkk, 2006. *Jasa Audit dan Assurance Pendekatan Sistematis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, Irham. 2011. Analisis Kinerja Keuangan, Panduan bagi Akademisi, Manajer dan Investor untuk Menilai dan Menganalisis Bisnis dari Aspek Keuangan. Bandung: Alfabeta
- FCGI. 2001. Peranan Dewan Komisaris dan Komite Audit dalam Pelaksanaan Corporate Governance (Tata Kelola Perusahaan). Edisi ke-2, Jilid II, FCGI
- Fischer, M. & Rosenzweig, K. 1995. Attitude of Students and Accounting Practitioners Concern-ing The Ethical Acceptability of Earnings Management. Journal of Business Ethics, 14(6): 433-444

- Fitriasari, Debby. 2007. Pengaruh Aktivitas dan Financial Literacy Komite Audit Terhadap Jenis Manajemen Laba. *Jurnal Penelitian Akuntansi*. Makassar. Vol. 1 No. 6
- Francis, Jennifer., LaFond, Ryan., Olsson, P., dan Schipper, K. 2004. Cost of Capital and Earnings Attributes. *The Accounting Review* 74 (4): 967
- Ghozali, Imam. 2007. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS. BPUniversitas Diponegoro, Semarang.
- Ghozali, Imam. 2011. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19 (edisi kelima). Universitas Diponegoro, Semarang.
- Gumanti, Tatang Ary. 2013. Kebijakan Dividen (Teori, Empiris, dan Implikasi). Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Guna, Welvin I, Arleen Herawaty. 2010. Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Independensi Auditor, Kualitas Audit Dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 12 No. 1, April, 2010, hal: 53-68
- Harahap, Sofyan Syafri, 2013, Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan, Cetakan Kesebelas, Penerbit Rajawali Pers, Jakarta
- Healy, P., dan Wahlen J. 1999. A Review of The Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting. *Accounting Horizon* 12(4).
- Herawati. Jajuk dan Sunarto. 2004. Anggaran Perusahaan. Penerbit AMUS, Yogyakarta
- Hery. 2015. Analisis Laporan Keuangan. Yogyakarta: CAPS.

- Husnan, Suad. 2001. Manajemen Keuangan Teori Dan Penerapan (Keputusan Jangka Pendek). Buku 2 Edisi 4 Cetakan Pertama. Yogyakarta : BPFE
- Idris. 2006. Aplikasi SPSS dalam Analisa Data Kuantitatif. FE : UNP.
- I Made Sudana. 2011. Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktek. Jakarta: Erlangga
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2014. PSAK 55 (Revisi 2014) : Instrumen Keuangan : Pengakuan dan Pengukuran. Jakarta : IAI
- Irham Fahmi . (2012). Analisis Kinerja Keuangan. Bandung: Alfabeta
- Jao, Robert dan Gagaring Pagalung. 2011. Corporate Governmance, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur Indonesia. Jurnal. Akuntansi dan Auditing Vo. 8/No. 1
- Jensen, M. C and Meckling, W.H. 1976. Theory of the Firm : Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure . Journal of Financial Economics, Oktober, 1976, V. 3, No. 4, pp. 305-360
- K. Schipper. 2004. Cost Of Equity and Earnings Attributes. The Accounting Review. Vol 79. No 4
- Kasmir, 2012, Analisis Laporan Keuangan, PT.Raja Grafindo Persada, Jakarta
- Kuncoro, Mudrajat. 2001. Metode Kuantitatif : Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi. Yogyakarta : UPP-AMP YKPN

- Lin, Jerry W., June F. Li, and Joon S. Yang. 2006. "The Effect of Audit Committee Performance on Earnings Quality" *Managerial Auditing Journal*, Vol. 21, No. 9, pp.921-933
- Moses, D.O. 1997. Income Smoothing and Incentives: Empirical Using Accounting Changes. *The Accounting Review*, LXII (2): 259-377
- Muhammad Raja Siregar. 2014. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi, Jurusan Ekonomi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Medan
- Mulyati, Siti Murni. 2011. "Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2007-2009)", Skripsi, Fakultas Ekonomi: Universitas Negeri Semarang. Semarang
- Nazir, Handhani. 2014. Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komposisi Dewan Komisaris Independen, Reputasi Kantor Akuntan Publik dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba. Artikel Universitas Negeri Padang
- Nugroho, Muhammad, Aji, 2010, Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan perusahaan Sebelum dan Sesudah merger dan Akuisisi, Skripsi Fakultas Ekonomi UNDIP (Dipublikasikan)
- Oktafia, Yufenti. 2012. Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomim*. Universtas Brawijaya Jl. Veteran Malang 65145 Indonesia
- Organization For Economic Corporation and Development (OECD). 1999. Prinsip-Prinsip Good Corporate Governance.
- Penman, S.H, dan Zhang, X.J. 2002. "Accounting Conservatism, the Quality of Earnings, and Stock Returns." *The Accounting Review*, 77: 237-264.

- Praditia, Okta Rezika. 2010. Analisis Pengaruh Mekanisme Corporate Governance terhadap Manajemen Laba dan Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2005-2008. Universitas Diponegoro, Semarang
- Priyanto. 2010. Teknik Mudah dan Cepat Melakukan Analisis Data Penelitian dengan SPSS. Yogyakarta. Gava Media
- Purwanti, Lilik. 2008. “Kecakapan Manajerial, Skema Bonus, Manajemen Laba, dan Kinerja Perusahaan”. Jurnal Aplikasi Manajemen, Vol. 8, No. 2, h. 430-436
- Rahmani, Samira dan Mir Askari Akbari, 2013. “Impact of Firm Size and Capital Structure on Earnings Management: Evidence from Iran”, Worl of Siences Journal ISSN: 2307-3071.
- Rahmat, Santoso Agus, et.al. 2008. Pengaruh Perputaran Piutang dan Pengumpulan Piutang Terhadap Likuiditas Perusahaan Pada CV.Bumi Sarana Jaya Di Gresik. Jurnal Logos, Vol. 8 No.4, hlm.37-269.
- Riko, Perdana. 2012. Pengaruh Firm Size, Leverage, Good Corporate Governance, Dan Profitabilitas Terhadap Earning Management (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2007-2010). Skripsi. Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang
- Rokhmah, Anik Nur. 2014. Perbedaan Financial Literacy Mahasiswa Pelaku Usaha di Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta Berdasarkan Gender dan Kemampuan Kognitif. Skripsi. FK-UNY
- Samrotun, Yuli Chomsatu. 2015. Kebijakan Dividen dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya. Jurnal Paradigma Vol. 13, No. 1, Februari – Juli 2015 ISSN : 1693-0827 hal. 92-103

- Santoso, Habib Dwi., dan Prastiwi Andri. 2012. Analisis Faktor-Faktor Yang memengaruhi Kebijakan Dividen (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009). *Diponegoro Journal of Accounting*, Vol. 1. No.1. Hlm1-12.
- Sari, F.E.Verdana, dan A. Riduwan. 2011. Pengaruh Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan: Kualitas Laba Sebagai Variabel Intervening. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
- Scott, RW. 2012. *Financial Accounting Theory*. Sixth edition. Pearson Prentice Hall.
- Scott, William R, 2006. "Financial Accounting Theory". Fourth Toronto: Prentice Hall International Inc
- Setiawati, L. 2002. Rekayasa akrual untuk meminimalkan pajak. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, September: 325-340.
- Setiawati, L. dan A. Nafim. 2000. Manajemen Laba. *Journal Ekonomi dan Bisnis*. Mei: 159-176.
- Shleifer, A. dan R.W. Vishny. 1997. A Survey of Corporate Governance. *Journal of Finance*, Vol 52. No 2. June 737-783
- Subhan. 2011. " Pengaruh Good Corporate Governance Dan Leverage Keuangan Terhadap Manajemen Laba Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)". Hal 1-25. Universitas Madura
- Suryani, Dewi Indra.2010. Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Skripsi*. Universitas Diponegoro.Semarang

- Watts, R. L., and Zimmerman, J. L. 1986, *Positive Accounting Theory*. New York, Prentice Hall
- Welvin I Guna dan Arleen Herawaty. 2010. "Pengaruh Mekanisme GoodCorporateGovernance, Independensi Auditor, Kualitas Audit Dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba". *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi* Vol. 12.No.1. April 2010
- Widyastuti, T. 2009. Analisis Pengaruh kepemilikan institusional, dan Ukuran Perusahaan terhadap Manajemen Laba. *Skripsi*. Univ. Diponegoro Yogyakarta
- Wild, Jhon. J. K. R. Subramanyam, 2010, Analisis Laporan Keuangan, Salemba Empat, Jakarta.
- Wika Septian Prasetyo. 2011. Pengaruh Corporate Governance, Bonus Plans, Debt-Covenant dan Firm Size terhadap Manajemen Laba. Skripsi S-1, Universitas Diponegoro, Semarang.
- Wisnu, Arwindo. 2010. Pengaruh Kepemilikan Institusional, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. Skripsi. Universitas Diponegoro, Semarang
- Xie, Biao, *et al.* 2003. *Earnings Management and Corporate Governance: The Role of The Board and The Audit Committee*. Journal of Corporate Finance Vol. 9 Juni: 295-316
- Yang, W. S., Loo, S. C., and Shamsar. 2009. The Effect of Board Structure and Institutional Ownership Structure on Earnings Management. *International Journal of Economics and Management*, 3(2), 332–353.
- Yohana Indriani. 2010. Pengaruh Kualitas Auditor, Corporate Governance, Leverage Dan Kinerja Keuangan Terhadap Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2006-2008) Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang