

## **BAB 5**

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

#### **5.1. Simpulan**

Berdasarkan hasil penelitian, analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa kualitas audit tidak dapat memoderasi hubungan manajemen laba terhadap reaksi pasar pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016. Manajemen laba diproksikan dengan akrual diskresioner, reaksi pasar diproksikan dengan return saham (*capital gain*), dan kualitas audit diproksikan dengan ukuran KAP.

Kualitas audit tidak dapat memoderasi hubungan manajemen laba terhadap reaksi pasar. Adanya kualitas audit tidak dapat mendeteksi adanya tindakan manajemen laba sehingga laporan auditor independen tidak digunakan oleh investor untuk mengambil keputusan investasi. Hal itu disebabkan karena banyaknya perusahaan yang menggunakan jasa dari KAP *non big four* dibandingkan dengan KAP *big four* sehingga kualitas audit yang dihasilkan rendah. Masyarakat menganggap KAP *big four* memiliki reputasi yang lebih baik dibandingkan dengan KAP *non big four* sehingga kualitas audit yang dihasilkan oleh KAP *non big four* menjadi rendah.

#### **5.2. Keterbatasan**

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang perlu diperhatikan yaitu kualitas audit yang diukur dengan ukuran KAP (*big four* dan *non*

*big four*) kurang tepat sehingga tidak dapat memoderasi hubungan manajemen laba dan return saham.

### **5.3. Saran**

Terdapat hal yang dapat dipertimbangkan untuk penelitian selanjutnya yaitu kualitas audit dapat menggunakan pengukuran lain spesialisasi industri, waktu penugasan auditor dan afiliasi KAP.

## DAFTAR PUSTAKA

- Bursa Efek Indonesia, 2017 (<http://www.idx.co.id/>, diunduh 8 Oktober 2017 pukul 10.18)
- Ardiati, A. Y., 2003, Pengaruh Manajemen Laba terhadap Return Saham dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Pemoderasi, *Simposium Nasional Akuntansi VI*, Oktober:408-426.
- Dewi, T., 2016, Pengaruh Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Pemoderasi, *e-Proceeding of Management*, Vol. 3, No. 3, Desember:3396-3402.
- Elder, R. J., M. S. Beasley, A. A. Arens, dan A. A. Jusuf, 2011, *Jasa Audit dan Assurance: Pendekatan Terpadu (Adaptasi Indonesia)*, buku 1, terjemahan oleh Desti Fitriani, 2013, Jakarta: Salemba Empat.
- Ferdiansyah dan D. Purnamasari, 2012, Pengaruh Manajemen Laba terhadap Return Saham dengan Kecerdasan Investor sebagai Variabel Moderating, *Jurnal Sains Manajemen dan Akuntansi*, Vol. 4, No. 2, November:15-37.
- Fitriyani, D., E. Prasetyo, A. Mirdah, dan W. E. Putra, 2014, Pengaruh Manajemen Laba terhadap Kinerja Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variabel Pemoderasi, *Jurnal Dinamika Akuntansi*, Vol. 6, No. 2, September:133-141.
- Ghozali, Imam, 2016, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*, edisi delapan, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ikatan Akuntan Indonesia, 2015, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Dewan Standar Akuntansi Keuangan, Ikatan Akuntan Indonesia.
- Indrayanti, N. P. A. D. dan M. G. Wirakusuma, 2017, Pengaruh Manajemen Laba pada Return Saham dengan Kualitas Audit dan Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 20, No. 3, September:1762-1790.
- Istifarda, D., 2015, Pengaruh *Income Smoothing* terhadap *Earning Response* pada Perusahaan Manufaktur di BEI, *Artikel Ilmiah Mahasiswa*.

- Istiqomah, A., dan D. Adhariani, 2017, Pengaruh Manajemen Laba terhadap Stock Return dengan Kualitas Audit dan Efektivitas Komite Audit sebagai Variabel Moderasi, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 19, No. 1, Mei: 1-12.
- Lilianti, E., 2017, Pengaruh Perataan Laba terhadap Reaksi Pasar pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Media Wahana Ekonomika*, Vol. 14, No. 2, Juli:65-73.
- Mudjiono, 2010, Pengaruh Tindakan Perataan Laba terhadap Reaksi Pasar dengan Kualitas Auditor dan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Pemoderasi, *Eksplanasi Universitas STIE AKA Semarang*, Vol. 5, No. 2, Oktober:1-11.
- Nuryaman, 2013, The Influence of Earnings Management on Stock Return and the Role of Audit Quality as a Moderating Variable, *International Journal of Trade*, Vol. 4, No. 2, April:73-78.
- Primantara, I. M. D., dan N. K. Rasmini, 2015, Pengaruh Jenis Industri, Spesialisasi Industri Auditor, dan Opini Auditor pada *Audit Delay*, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 13, No. 3, Desember:1001-1028.
- Putri, B. W., 2012, Penentuan Kualitas Audit Berdasarkan Ukuran Kantor Akuntan Publik dan Biaya Audit, *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, Vol. 1, No. 4, Juli:60-64.
- Scott, W. R., 2015, *Financial Accounting Theory*, 7<sup>th</sup> edition, Canada:Pearson.
- Suwardjono, 2014, *Teori Akuntansi: Perekayasaan Pelaporan Keuangan*, edisi ketiga, Yogyakarta:BPFE.
- Tandelilin, E., 2010, *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi*, edisi pertama, Yogyakarta: Kanisius.
- Yahoo, 2017 (<https://finance.yahoo.com/>, diunduh tanggal 26 Desember 2017 pukul 9.45)
- Yusrianti, H. dan A. Satria, 2014, Pengaruh Manajemen Laba (*Earning Management*) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Terapan*, Vol. 11, No. 1, April:1-18.

Zubir, Z., 2011, *Manajemen Portofolio: Penerapannya dalam Investasi Saham*, Jakarta: Salemba Empat.