

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Dari analisis data penelitian yang telah dilakukan pada bab sebelumnya maka dapat diambil beberapa kesimpulan yang akan digunakan untuk menjawab rumusan masalah penelitian ini. Tujuan penelitian yang pertama untuk mengetahui pengaruh mekanisme *corporate governance* terhadap manajemen laba. Hasil analisis menunjukkan hanya variabel kepemilikan manajerial yang berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, sedangkan variabel lainnya seperti kepemilikan institusional, proporsi dewan komisaris independen, dan ukuran dewan komisaris tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.

Tujuan penelitian yang kedua adalah untuk mengetahui pengaruh dari manajemen laba terhadap kinerja keuangan. Hasil analisis data menunjukkan bahwa manajemen laba tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Tujuan penelitian selanjutnya adalah menguji pengaruh dari variabel manajemen laba sebagai variabel *intervening* terhadap hubungan antara mekanisme *corporate governance* dan kinerja keuangan. Empat variabel mekanisme *corporate governance* yaitu kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, proporsi dewan komisaris independen, dan ukuran dewan komisaris dianalisa terpisah. Hasil penelitian menunjukkan variabel kepemilikan institusional dan ukuran dewan komisaris tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan melalui manajemen laba. Sedangkan variabel kepemilikan manajerial dan proporsi dewan

komisaris independen berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan melalui manajemen laba.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Dalam melaksanakan penelitian ini beberapa keterbatasan yang ditemukan oleh peneliti adalah sebagai berikut :

- d. Dalam penelitian ini jumlah perusahaan yang menjadi sampel setelah melewati proses seleksi relatif sedikit yaitu sebanyak 38 perusahaan dari 132 perusahaan yang terdaftar pada industri manufaktur. Hasil penelitian kurang bisa untuk dilakukan generalisasi dalam menggambarkan kondisi perusahaan manufaktur yang sesungguhnya.
- e. Model yang digunakan untuk menghitung *discretionary accruals* dalam penelitian ini adalah model Jones (1991) yang dimodifikasi seperti digunakan oleh Dechow (1995) dalam Boediono (2005). Saat ini banyak penelitian tentang manajemen laba yang menggunakan cara berbeda untuk menghitung nilai yang akan digunakan sebagai proksi dari manajemen laba, misalnya *cross sectional abnormal accrual model*, *absolute discretionary accruals*, dan lain sebagainya. Sampai saat ini belum ada satu penelitianpun yang berhasil mengidentifikasi model mana yang superior dibandingkan dengan model lainnya.

### 5.3 Saran

Berdasarkan uraian keterbatasan diatas maka dapat disampaikan beberapa saran guna perbaikan pada penelitian selanjutnya sebagai berikut :

6. Disarankan untuk melakukan penelitian serupa dengan menggunakan periode pengamatan yang lebih panjang dan sektor industri yang lebih luas sehingga akan memberikan jumlah sampel yang lebih besar dan kemungkinan memperoleh kondisi yang sebenarnya.
7. Disarankan untuk melakukan penelitian yang metode pengukuran manajemen labanya menggunakan model yang berbeda dengan penelitian pada saat ini sehingga didapatkan hasil yang berbeda dan dapat dijadikan perbandingan dengan penelitian sekarang.

## DAFTAR PUSTAKA

- Arifani, Rizky. 2012. Pengaruh *Good Corporate Governance* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi pada Perusahaan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya*. Vol. 16 No. 2 pp. 2-17.
- Beiner, S. W. Drobetz, F. Schmid dan H. Zimmerman. 2003. Is Board Size An Independent Corporate Governance Mechanism ?. <http://www.wvz.unibaz.ch/cofi/publications/papers/2003/06.03.pdf>, diakses tanggal 1 Juni 2014.
- Boediono, Gideon SB. 2005. Kualitas Laba : Studi Pengaruh Mekanisme *Corporate Governance* dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*. IAI. Solo.
- Cornett, M.M., J, Marcuss, Saunders. dan Tehranian, H. 2006. Earnings Management, Corporate Governance, and True Financial Performace. <http://papers.ssrn.com/>, diakses tanggal 1 Juni 2014.
- Darmawati, Deni., Khomsiyah, dan Rahayu, R.G. 2004. Hubungan *Corporate Governance* dan Kinerja Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi VII*. IAI. Denpasar.
- Diyah, Pujiati. dan Erman, Widanar. 2009. Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan : Keputusan Keuangan sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Akuntansi Ventura*. Vol 12. No 1. Pp 71-86.
- Forum for Corporate Governance in Indonesia. 2001. *Peranan Dewan Komisaris dan Komite Audit dalam Pelaksanaan Corporate Governance*. Seri Tata Kelola Perusahaan. Jilid II. Edisi Ke-2. Jakarta.
- 
- \_\_\_\_\_ . 2001. *Tata Kelola Perusahaan*. Seri Tata Kelola Perusahaan . Jilid I. Edisi Ke-3. Jakarta.

- Haruman, Tendi. 2008. Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Keputusan Keuangan dan Nilai Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi XI*. Pontianak.
- Helfert, Erich. 2005. *Technics of Financial Analysis : A Guide to Value Creation*. 12<sup>th</sup> edition. Singapore. McGraw-Hill Book.
- Irfan, Ali. 2002. Pelaporan Keuangan dan Asimetri Informasi dalam Hubungan Agensi. *Lintasan Ekonomi*. Vol. XIX. No. 2.
- Jumingan. 2006. *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan Pertama. PT Bumi Aksara. Jakarta.
- Komite Nasional Kebijakan *Governance*. 2006. *Pedoman Umum Good Corporate Governance Indonesia*. Diakses tanggal 1 Juni 2014. [http://www.bapepam.go.id/pasar\\_modal/publikasi\\_pm/info\\_pm/Pedoman%20GCG%20Indonesia%202006.pdf](http://www.bapepam.go.id/pasar_modal/publikasi_pm/info_pm/Pedoman%20GCG%20Indonesia%202006.pdf).
- Kusumawati, Dwi Novi. dan Riyanto. 2005. *Corporate Governance dan Kinerja : Analisis Pengaruh Compliance Reporting dan Struktur Dewan Terhadap Kinerja*. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*. IAI. Solo.
- Meutia, Inten. 2004. Pengaruh Independensi Auditor Terhadap Manajemen Laba Untuk KAP Big 5 dan Non Big 5. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol. 7 No. 3 September pp. 333-350.
- Midiastuty, P.P. dan Machfoedz, M. 2003. Analisis Hubungan Mekanisme *Corporate Governance* dan Indikasi Manajemen Laba. *Simposium Nasional Akuntansi VI*. IAI. Surabaya.
- Monks, R.A.G dan Minow, N. 2001. *Corporate Governance*. 2<sup>nd</sup> Edition. Blackwell Publishing.
- Nasution, Marihot. dan Setiawan, Doddy. 2007. Pengaruh *Corporate Governance* Terhadap Manajemen Laba di Industri Perbankan. *Simposium Nasional Akuntansi X*. IAI. Makassar.

- Organization for Economic Co-Operation and Development. 2004. *OECD Principles of Corporate Governance*. Diakses tanggal 1 Juni 2014. <http://www.oecd.org/corporate/ca/corporategovernanceprinciples/31557724.pdf>.
- Prastowo, Dwi. 1995. *Analisis Laporan Keuangan*. UPP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Rachmawati, Andri. dan Triatmoko, Hanung. 2007. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi X*. IAI. Makassar.
- Scott, William R. 2000. *Financial Accounting Theory*. 2<sup>nd</sup> Edition. Canada. Prentice Hall.
- Sembiring, Eddy Rismanda. 2005. Karakteristik Perusahaan dan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial : Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*. IAI. Solo.
- Sucipto. 2003. *Penilaian Kinerja Keuangan*. USU Digital Library. Medan.
- Sugiyono. 2003. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: CV Alfabeta.
- Wahyudi, Untung. dan Pawestri, Hartini P. Implikasi Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Keputusan Keuangan sebagai Variabel Intervening. *Simposium Nasional Akuntansi IX*. IAI. Padang.
- Walsh, J.P. dan Seward, J.K. 1990. On The Efficiency of Internal and External of Corporate Control Mechanisms. *Academy of Management Review*. July. Pp 421-458.
- Weston, J. Fred dan Copeland, Thomas E. 2002. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kesembilan. Jakarta. Rineka Cipta.