

## **BAB V**

### **SIMPULAN DAN REKOMENDASI**

#### **5.1 Simpulan**

Berdasarkan uraian - uraian yang telah diungkapkan pada pembahasan, maka dapat diambil beberapa kesimpulan antara lain :

1. Kebijakan Dividen tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Manajemen Laba.
2. *Return On Assets (ROA)* tidak mampu memperkuat hubungan Kebijakan Dividen terhadap Manajemen Laba secara signifikan.

#### **5.2 Keterbatasan**

Penyusunan penelitian ini adapun yang menjadi kendala dan menyulitkan bagi peneliti untuk melakukan penelitian ini, yaitu:

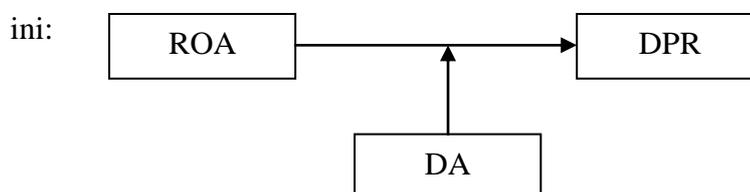
1. Penelitian ini menunjukkan laporan keuangan merupakan sumber informasi bagi investor atau publik dalam menentukan keputusan. Untuk itu perusahaan yang memberikan informasi yang sebenarnya maka akan menjaga dan meningkatkan nama baik perusahaan. Sementara investor maupun masyarakat yang akan melakukan investasi dengan menggunakan laporan keuangan sebagai keputusan untuk melihat kinerja perusahaan perlu mempelajari yang mendalam agar memperoleh informasi yang jujur.
2. Pemilihan sampel populasi oleh peneliti hanya dilakukan dalam rentang satu periode serta pembatasan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dalam keadaan laba, dengan jumlah yang sedikit mengakibatkan lemahnya

generalisasi analisa peneliti. Selain itu adanya hubungan anatar variabel independen yang berasal dari laporan keuangan pada proses yang sama sehingga menyebabkan dataoutlier yang tidak dapat dihindarkan.

### 5.3 Rekomendasi

Berbagai kendala yang dihadapi peneliti, adapun rekomendasi yang dapat diterapkan sebagai pengembangan penelitian selanjutnya antara lain :

1. Hasil analisis dalam penelitian ini meneunjukkan moderasi *Return On Assets(ROA)* hubungan Kebijakan Dividen kontribusi dalam menjelaskan pengaruhnya terhadap Manajemen Laba sebesar 2,7% sehingga sisanya dipengaruhi faktor lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini. Untuk itu peneliti selanjutnya dapat melakukan penelitian dengan variabel moderasi yang berbeda yaitu *cash flow*.
2. Hasil *Goodness Of Fit* yang tidak dapat terpenuhi secara statistik, maka perlu dilakukan perubahan konstruk dalam penelitian ini dengan variabel endogen adalah DPR, selanjutnya variabel eksogennya adalah ROA dengan variabel moderasi Manajemen Laba diproksikan dengan DA, pada gambar dibawah ini:



3. Adapun konstruk lain yang dapat disarankan oleh peneliti dengan merubah konstruk kedalam bentuk intervening. Variabel eksogen adalah ROA, variabel mediasi adalah Manajemen Laba dan Kebijakan Dividen sebagai variabel endogennya. Karena berdasarkan Teori Residual Dividen dan konsep

Ang (1997) menyatakan semakin tinggi tingkat laba yang dihasilkan perusahaan maka pembagian dividen akan tinggi. Selanjutnya berdasarkan Teori Keagenan adapun perbedaan kepentingan antara perusahaan dengan investor adalah saat pembagian laba (laba ditahan/dividen). Sehingga berdampak pada terjadinya tindakan manipulasi laporan keuangan oleh perusahaan.



## DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, K, Subekti I, dan Sari A. 2007. **Investigasi Motivasi Strategi Manajemen Laba pada Perusahaan Publik di Indonesia**. *Prosiding Sipsosium Nasional Akuntansi 10*. Makasar.
- Abbadi, Sinan S., Hijazi, Qutaiba, and Al-Rahaleh, Ayat S. 2016. **Corporate Governance Quality and Earnings Management: Evidence from Jordan**. *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*. Vol, 10:1. Doi: 10.14453/aabfj.v10i2.4.
- Abiprayu, Kris B. 2011. **Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Financial Leverage, Kualitas Audit, dan Dividen Payout Ratio terhadap Perataan Laba (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2006-2009)**. Stratasatu Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.
- Agustianto, R N. 2014. **Analisis Faktor-faktor yang Berpengaruh terhadap Perataan Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2011-2013)**. Stratasatu pada FEB Universitas Diponegoro Semarang
- Amertha, IS Prasavita. 2013. **Pengaruh Return On Asset pada Praktik Manajemen Laba dengan moderasi Corporate Governance**. *E-jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 4.2:373-387
- Ang. 2014. **Manajemen Cipaganti Kecewa Sahamnya Turun Gara-gara Koperasi Bermasalah**. 12 Juli 2014. [www.detikfinance.com](http://www.detikfinance.com). Diakses 29 Desember 2017
- Arif, Muhammad F. 2014. **Analisis Pengaruh Nilai Perusahaan, Kebijakan Dividen, Reputasi Auditor dan Ukuran Perusahaan terhadap Praktik Perataan Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Periode 2009-2010)**. *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis*
- Arikunto, Suharsimi. 2010. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta : Rineka Cipta.
- Bapepam. 2003. **Siaran Pers Hasil Pemeriksaan Kasus Laporan Keuangan dan Perdagangan Saham di PT.Bank Lipo Tbk**. 17 Maret 2003. <http://www.google.com>. Diakses 28 Desember 2017.
- Brigham, Eugene F., and Houston, Joel F. 2014. *Fundamentals of Financial Management*. Cengage Learning USA

- Chang, Chae Im. 2015. *Dividend Policy and Earnings Management: Based on Discretionary Accruals and Real Earnings Management* Vol 114. Pp 33-39
- Dahayani, NKS., Budiarta, IK., dan Suardikha IMS. 2017. **Pengaruh Kebijakan Dividen Pada Manajemen Laba dengan Good Corporate Governance sebagai Moderasi.** *E-jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 6.4:1395-1424
- Fahmi, Irham. 2015. *Manajemen Investasi Edisi 2 Teori dan Soal Jawab.* Jakarta: Salemba Empat
- Fatmawati, Dewi. 2013. **Pengaruh Diversifikasi Geografis, Diversifikasi Industri, Konsentrasi Kepemilikan Perusahaan, dan Masa Perikatan Audit terhadap Manajemen Laba.**
- Geisser, S. 1974. *A Predictive Approach to the Random Effects Model, Biometrika.* 61(1):101-107.
- Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21 Update PLS Regresi:edisi 7.* BP Universitas Diponegoro: Semarang
- Healy, P.M dan Wahlen, James M. 1999. **A Review of The Earning Management Literature and its Implication for Standars Setting.** *Accounting Horizons.* Vol 13:365-383
- Hastuti, Dwi. 2013. **Pengaruh Profitabilitas, dan Set Kesempatan Investasi terhadap Kebijakan Dividen Tunai dengan Likuiditas sebagai Variabel Moderating pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011.** Stratasatu Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta: tidak diterbitkan.
- Hasan, M., Ahmad M I., Rafiq M Y., Rehman R U. 2015. **Dividen Payout Ratio and Firm's Profitability:Evidence from Pakistan.** *Theoretical Economics Letters.* 5:441-445
- Hussein, Ananda S. 2015. **Penelitian Bisnis dan Manajemen Menggunakan Partial Least Squares (PLS) dengan smartPLS 3.0.** Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya : tidak diterbitkan.
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan.* Rajawali Press : Jakarta
- Kustono, A.S. 2001. **Pengaruh Ukuran, Dividen Payour, Resiko Spesifik, dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Praktik Perataan Laba pada**

**Perusahaan Manufaktur Studi Empiris Bursa Efek Jakarta 2002-2006.**  
*Jurnal Ekonomi Bisnis*, Nomor 3: 200-205

- Mahariana, IDGP dan Ramantha, IW. 2014. **Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional pada Manajemen Laba Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia.** *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*.
- Marpaung, E I., Hadianto, Bram. 2009. **Pengaruh Profitabilitas dan Kesempatan Investasi terhadap Kebijakan Dividen: Studi Empirik pada Emiten Pembentuk Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia.** *Jurnal Akuntansi* 1.1:70-84
- Miraza, Zuwina. 2013. **Pengaruh Dividen terhadap Hubungan antara *Return On Asset, Dept to Equity*, dan *Current Ratio* dengan Harga Saham Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di BEI.** *Jurnal e-maksi Harapan* 1.1:51-66
- Munawir.2007. *Analisa Laporan Keuangan*. Laberty : Yogyakarta
- Noviana, S.R dan Yuyeta, Enna. 2011. **Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Praktik Perataan Laba (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Periode 2006-2010).** *Jurnal Akuntansi dan Auditing*. Vol 8:69-82
- Nurjannah, Siti. 2013. **Analisis Pengaruh *Total Asset Turn Over (TATO)*, *Salaes Growth*, *Dept to Equity Ratio(DER)*, dan Kebijakan Dividen terhadap *Return On Asset (ROA)* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI.** Stratasatu Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik: tidak diterbitkan.
- Putri, IGAM Asri Dwija. 2012. **Pengaruh Kebijakan Dividen dan *Good Corporate Governance* terhadap Manajemen Laba.** *Buletin Studi Ekonomi*. Vol,17. No.2. pg 157-171
- Rahmawati, Hikma Is'ada. 2013. **Pengaruh *Good Corporate Governance (GCG)* terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan.** *Accounting Analysis Journal*: 10-18
- Riduwan & Kuncoro, Engkos Achmad, 2012. **Cara Menggunakan dan Memakai *Path Analysis* (Analisis Jalur).** Bandung:Alfabeta.
- Rimasari. 2015. **Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Dividen terhadap Manajemen Laba.** Stratasatu Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Surabaya: tidak diterbitkan.

- Rikaputri, PSD. dan Asri Dwija Putri, IGAM. 2017. **Pengaruh *Debt to Equity Ratio, Size, Audit Commite Diligence, Dividend Policy* pada Praktik Manajemen Laba.** *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* Vol.20:3
- Santoso, Eko B, dan Salim, Sherly N. 2012. **Pengaruh *Profitabilitas, Financial Laverage, Dividen, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional, dan Kelompok Usaha* terhadap Perataan Laba Studi Kasus pada Perusahaan Non-Finansial yang terdaftar Di BEI.** *CBAM-FE* Vol.01:1.
- Scot, William R. 2003. *Financial Accounting Theory. 3<sup>rd</sup> Edition.* United States of America
- Sugiyono. 2016. *Metode Penelitian Manajemen.* Alfabeta: Bandung
- Sulistyanto, Sri. 2008. *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris.* Grasindo: Jakarta.
- Suryowati, Estu. 2017. “**Sebagai Perusahaan Publik Manajemen Garuda Diminta Terbuka soal Kasus Emirsyah**”. 19 Janurai 2017. [www.ekonomi.kompas.com](http://www.ekonomi.kompas.com) Diakses 28 Desember 2017.
- Tandelilin, Eduardus. *Portofolio dan Investasi: Teori dan Aplikasi.* Kanisius: Yogyakarta
- Wall, Ross L. Dan Jerold L. Zimmerman. 1986. *Positive Accounting Theory, Prentice-Hall International Editions.*
- Yovie, Yuriska. 2015. **Analisis Pengaruh Mekanisme *Good Corporate Governance* dan Kebijakan Dividen terhadap Manajemen Laba.** *Journal Ilmiah.* Vol 3, No. 02.