

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Dari hasil penelitian yang telah dilakukan, bahwa data perusahaan sector barang konsumen primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2020 terdiri 87 perusahaan. Seluruh perusahaan telah melalui seleksi sehingga terdapat 47 perusahaan yang memenuhi kriteria, dengan jumlah sampel penelitian sebanyak 188. Sampel yang telah dikumpulkan selanjutnya diolah menggunakan SPSS 25 yang menghasilkan data yang signifikan secara statistik berguna dalam pengambilan keputusan. Hasil olahan selanjutnya dimasukkan kedalam hipotesis penelitian untuk mengetahui apakah hasil tersebut sesuai dengan dugaan peneliti. Penelitian ini memiliki 11 (sebelas) hipotesis yang terdiri 6 (enam) variable independent terhadap variable dependent dan 5 (lima) interaksi variable independen terhadap variable dependen. Dari kesebelas hipotesis ditemukan 4 (empat) hipotesis yang diterima dan sisanya yakni 7 (tujuh) hipotesis ditolak. Keempat hipotesis tersebut yang berpengaruh adalah hipotesis kedua, hipotesis ketiga, hipotesis keempat, dan hipotesis ketujuh. Hasil dari keempat hipotesis menunjukkan pengaruh yang positif, artinya nilai perusahaan naik seiring dengan naiknya nilai variabel independent dan interaksinya.

5.2 Implikasi Hasil Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian ini, maka dapat diajukan beberapa implikasi yaitu sebagai berikut:

1. Implikasi Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi calon investor, dan stakeholder dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi di suatu perusahaan . Calon investor dapat mempertimbangkan pengungkapan tanggung jawab social yang dilakukan perusahaan ketika akan berinvestasi.

2. Implikasi Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambahkan pengetahuan akuntansi khususnya dalam keuangan dengan memberikan bukti empiris mengenai pengaruh *financial stability, external pressure, financial target, nature of industry, rationalization, earnings management* dan interaksinya terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sector barang konsumen primer di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020. Penelitian ini diharapkan memperkuat temuan dari peneliti sebelumnya dan untuk penelitian selanjutnya dapat menjadi referensi bagi peneliti yang datang serta dapat memberikan perbandingan dalam mengadakan penelitian terkait faktor-faktor yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan antara lain:

1. Ruang lingkup sampel penelitian ini terbatas pada lingkup sector barang konsumsi primer di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan periode waktu penelitian yang singkat, yakni dari tahun 2017 – 2020.

2. Pada hasil penelitian terdahulu, terdapat beberapa penelitian menggunakan alat ukur berbeda.

5.4 Saran

Berdasarkan kesimpulan dan keterbatasan dalam penelitian ini, maka penulis memberikan saran sebagai berikut:

1. Menyarankan agar pada penelitian selanjutnya dapat memperluas lingkup penelitian, seperti perusahaan sector barang konsumsi non-primer, perusahaan barang baku, dan perindustrian.
2. Peneliti menggunakan pengamatan empat tahun berturut-turut dari 2017-2020, sehingga disarankan penelitian selanjutnya menggunakan tahun amatan lebih panjang agar dapat melihat kecenderungan nilai perusahaan secara akurat.
3. *Fraud Triangle* pada penelitian menggunakan variable *financial stability*, *external pressure*, *financial target*, *nature of industry* dan *rationalization*. Untuk penelitian selanjutnya agar variable yang belum diteliti dalam *fraud triangle* seperti, *personal financial need*, *ineffective monitoring*, dan *organizational structure*.

Daftar Pustaka

- Ahmadiana, N. S. S., & Novita, N. (2018). Prediksi Financial Statement Fraud melalui Fraud Triangle Theory. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 14(99), 77–84.
- Audina, E., & Wibowo, S. (2022). Pengaruh Gross Profit Margin (GPM), Current Ratio (CR), Inflasi , dan BI Rate Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2018-2020. *JURNAL AKUNTANSI*, 1(2), 132–144. <https://jurnal.ubd.ac.id/index.php/ga>
- Christiani, L., & Herawaty, V. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Komite Audit, Leverage, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Moderasi. *Prosiding Seminar Nasional Cendekiawan*, 2. <https://doi.org/10.25105/semnas.v0i0.5824>
- Crutchley, C. E., & Hansen, R. S. (1989). A Test of the Agency Theory of Managerial Ownership, Corporate Leverage, and Corporate Dividends. *Financial Management*, 18(4), 36–46.
- Damaianti, I. (2020). Pengaruh Good Corporate Governance (GCG), Profitabilitas, dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan. *Ekonomi: Jurnal Ekonomi, Akuntansi & Manajemen*, 1(2), 113–123. <https://doi.org/10.37577/ekonom.v1i2.216>
- Darmawan, I. P. E., T, S., & Mardiaty, E. (2019). Accrual Earnings Management and Real Earnings Management: Increase or Destroy Firm Value? *International Journal of Multicultural and Multireligious Understanding*, 6(2), 8. <https://doi.org/10.18415/ijmmu.v6i2.551>
- Diantari, K. I., & Suryanawa, I. K. (2019). Pengaruh Opini Auditor dan Pertumbuhan Penjualan Perusahaan pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 26(2), 1103–1131. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i02.p10>
- Elviani, D., Ali, S., & Kurniawan, R. (2020). Pengaruh Kecurangan Laporan Keuangan terhadap Nilai Perusahaan: Ditinjau dari Perspektif Fraud Pentagon (Kasus di Indonesia). *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 20(1), 121. <https://doi.org/10.33087/jiubj.v20i1.828>
- Fadhillah, I., & Afriyenti, M. (2021). Pengaruh Opini Audit, Kebijakan Hutang, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(1), 98–111. <https://doi.org/10.24036/jea.v3i1.351>
- Fanani, Z., & S, Y. H. (2016). Struktur Kepemilikan Dan Nilai Perusahaan. *Iqtishadia: Jurnal Kajian Ekonomi Dan Bisnis Islam STAIN Kudus*, 9(1), 99–122.

- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hidayattullah, S. M. (2020). *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Dividen, dan Kebijakan Utang terhadap Nilai Perusahaan. (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 -2018)* (Issue February).
- Himawan Albertus, F. A. K. (2019). Analisis Pengaruh Financial Stability, Ineffective Monitoring Dan Rationalization Terhadap Integritas Laporan Keuangan Dalam Perspektif Fraud Triangle pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdapat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *ESENSI: Jurnal Manajemen Bisnis*, 22(2), 162–188. <https://ibn.e-journal.id/index.php/ESENSI/article/view/166>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(10), 305–360. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Juliana, F., & Wijaya, H. (2022). Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan: Peranan Tata Kelola Perusahaan dan Kualitas Audit sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Finansial Dan Perbankan*, 150–170. <https://ojs.uph.edu/index.php/JFP/article/view/5690>
- Kartikawati, T. S., Mahyus, & Zulfikar. (2020). Pengaruh Fraud Pentagon dalam Mendeteksi Fraudulent Financial Reporting dengan Menggunakan Beneish Model. *Jurnal Ekonomi Dan Sosial*, 16(1), 20–36.
- Kusumawardhani, P. (2013). Deteksi Financial Statement Fraud dengan Analisis Fraud Triangle pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI. *The Master Guide to Controllers' Best Practices*, 445–448. <https://doi.org/10.1002/9781119723349.ch15>
- Lestari, P. S. A., & Sudarno. (2019). Mendeteksi dan Memprediksi Kecurangan Laporan Keuangan: Keefektifan Fraud Triangle Yang Diadopsi Dalam SAS No. 99. *Diponegoro Journal of Accounting*, 8, 1–12.
- Maharani, N. K. (2020). Pengaruh Prediksi Kebangkrutan, Profitabilitas dan Opini Audit Terhadap Nilai Perusahaan. *Forum Ilmiah*, 17(3), 364–374.
- Mulford, C. W., & Comiskey, E. E. (2012). *Deteksi Kecurangan Akuntansi*. PPM.
- Nadhirin, & Husnurrosyidah. (2018). The Study of Fraud in Financial Institutions (Analysis of Fraud Triangle Theory in Islamic Sharia Perspective). *Iqtishadia*, 11(1), 196–219. <https://doi.org/10.21043/iqtishadia.v10i2.2863>
- Norbarani, L. (2012). Analisis Fraud Triangle yang Diadopsi dalam SAS No. 99.

Diponegoro Journal of Accounting, 2(99), 1–35.

- Novari, P. M., & Lestari, P. V. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Properti Dan Real Estate. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(9), 5671–5694.
- Nurhanimah, N., Anugerah, R., & Ratnawati, V. (2019). Pengaruh Earnings Management Dan Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Kepemilikan Sebagai Moderating Variable Pada Perusahaan Kelompok Lq 45 Di Bei Tahun 2013-2016. *Journal of Applied Business Administration*, 3(1), 1–13. <https://doi.org/10.30871/jaba.v3i1.1281>
- Nurrahmasari, A. (2020). *Pendeteksian Fraud Financial Statement Dengan Analisis Fraud Triangle: Institutional Ownership Sebagai Variabel Moderating*. <http://lib.unnes.ac.id/41903/>
- Octaviany, A., Hidayat, S., & Miftahudin. (2019). Pengaruh Likuiditas Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Riset Inspirasi Manajemen Dan Kewirausahaan*, 3(1), 30–36. <https://doi.org/10.47080/progress.v3i2.943>
- Priantara, D. (2013). *Fraud Auditing And Investigation*. Mitra Wacana Media.
- Purba, V. (2017). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Financial Statement Fraud pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI dalam Perspektif Fraud Triangle. *Skripsi*.
- Putri, T. V. Y. (2019). Fraud Pentagon Dalam Manajemen Laba Di Perusahaan Manufaktur Logam Dan Kimia. *Jurnal Wahana Akuntansi*, 14(2), 143–155. <https://doi.org/10.21009/wahana.14.023>
- Putriani, A. C. E. (2021). *Pengujian Fraudulent Financial Reporting sebagai Variabel Moderating: Pengaruh Perspektif Fraud Triangle terhadap Nilai Perusahaan*. Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
- Putriani, A. C. E., Suryasaputra, R., & Karyadi, I. (2021). Pengujian Fraudulent Financial Reporting Sebagai Variabel Moderating: Pengaruh Perspektif Fraud Triangle Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019). *J-Mak*, 1–12.
- Rachmania, A. (2017). Analisis Pengaruh Fraud Triangle Terhadap Kecurangan Laporan Keuangan Pada Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *Jurnal Online Mahasiswa*, 2(2), 1–19.
- Rahma, D., & Suryani, E. (2019). Pengaruh Faktor-Faktor Fraud Triangle Terhadap Financial Statement Fraud. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 11(2), 301–314.

- Rahmawati, W. T. (2021). *Laba Indofood CBP (ICBP) turun 12% meski pendapatan naik 26%, ini sebabnya*. Kontan.Co.Id. <https://investasi.kontan.co.id/news/laba-indofood-cbp-icbp-turun-12-meski-pendapatan-naik-26-ini-sebabnya>
- Ratnasari, E., & Solikhah, B. (2019). Analisis Kecurangan Laporan Keuangan: Pendekatan Fraud Pentagon Theory. *Gorontalo Accounting Journal*, 2(2), 98. <https://doi.org/10.32662/gaj.v2i2.621>
- Rizqia Muharramah, & Mohamad Zulman Hakim. (2021). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan*. 2017, 569–576. <https://doi.org/10.32528/psneb.v0i0.5210>
- Santoso, S. (2015). *SPSS 20 Pengolahan Data Statistik di Era Informasi*. PT Elex Media Komputindo.
- Sari, S. T. (2016). Pengaruh Financial Stability, External Pressure, Financial Targets, Ineffective Monitoring, Rationalization Pada Financial Statement Fraud. *JOM Fekon*, 3(1), 664–678.
- Scout, W. R. (2000). *Financial Statement Fraud: Prevention and Detection*. John Wiley & Sons, Inc.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis* (U. Sekaran & R. Bougie (eds.); 6th ed.). Salemba Empat.
- Septriani, Y., & Desi Handayani, dan. (2018). *Mendeteksi Kecurangan Laporan Keuangan dengan Analisis Fraud Pentagon*. 11(1), 11–23. <http://jurnal.pcr.ac.id>
- Setiawan, I., Darmayanti, Y., & Ethika. (2019). Determinan Financial Statement Fraud Dengan Menggunakan Pendekatan Fraud Triangle. *Akuntabilitas*, 13(1), 1–18. <https://doi.org/10.29259/ja.v12i2.9339>
- Sitepu, N. Z., Sinaga, C. U., Bancin, R. A., & Mesrawati. (2021). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Gross Profit Margin, Struktur Modal dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. *Journal of Economic, Business and Accounting*, 5(1), 483–488.
- Skousen, C. J., Smith, K. R., & Wright, C. J. (2008). Detecting and predicting financial statement fraud: The effectiveness of the fraud triangle and SAS No. 99. *Advances in Financial Economics*, 13(99), 53–81. [https://doi.org/10.1108/S1569-3732\(2009\)0000013005](https://doi.org/10.1108/S1569-3732(2009)0000013005)
- Soenarso, S. A. (2021). *Ini penyebab kinerja Unilever (UNVR) tertekan di semester pertama 2021*. Kontan.Co.Id. <https://industri.kontan.co.id/news/ini-penyebab-kinerja-unilever-unvr-tertekan-di-semester-pertama-2021>
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori & Praktik*. Erlangga.

- Sulistiyanto, H. S. (2018). *Manajemen Laba*. Grasindo.
- Summers, S. L., & Sweeney, J. T. (1998). Fraudulently misstated financial statements and insider trading: An empirical analysis. *Accounting Review*, 73(1), 131–146.
- Supartini, S., & Permana, M. F. N. (2019). Pengaruh Tax Planning Dan Book Tax Gap Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimoderasi Oleh Creative Accounting Practice. *Media Akuntansi Perpajakan*, 4(1), 16–27.
- Suprajadi, L. (2009). Teori Kecurangan, Fraad Awareness, Dan Metodologi Untuk Mendeteksi Kecurangan Pelaporan Keuangan. *Bina Ekonomi Majalah Ilmiah*, 13(2), 52–58.
<http://dinamikahukum.fh.unsoed.ac.id/index.php/JDH/article/viewFile/264/256>
- Susanti, Y. A. (2014). *Pendeteksian Kecurangan Laporan Keuangan Dengan Analisis Fraud Triangle*. 51–53.
- Tiffani, L., & Marfuah. (2015). Deteksi Financial Statement Fraud dengan Analisis Fraud Triangel pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 19(2), 112–125.
- Utami, V. F. (2017). Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas, Leverage, dan Size terhadap Nilai Perusahaan. *Skripsi*, 1–109.
- Verawaty, Merina, C. I., & Lastari, S. A. (2017). Pengaruh Intellectual Capital, Earnings Mnagement, Tax Avoidance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Pemoderasi. *Jurnal MBiA*, 16(2), 79–94.
- Yendrawati, R., Aulia, H., & Prabowo, H. Y. (2019). Detecting the Likelihood of Fraudulent Financial Reporting: An Analysis of Fraud Diamond. *Asia-Pacific Management Accounting Journal*, 14(1), 43–68.
<https://doi.org/10.24191/apmaj.v14i1-03>
- Yunia, D., & Nawawi, M. (2019). Pengaruh Faktor-Faktor Fraud Triangle Terhadap Fraudulent Financial Reporting. *Tirtayasa Ekonomika*, 14(1), 78.
<https://doi.org/10.35448/jte.v14i1.5413>
- Yunus, M., Sianipar, O. L., Saragih, K. Y., & Amelia, A. (2019). Deteksi Financial Statement Fraud Berdasarkan Perspektif Pressure dalam Fraud Triangle. *Owner*, 3(2), 350–360. <https://doi.org/10.33395/owner.v3i2.229>
- Yusmaniarti, Setiorini, H., & Pitaloka, L. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 3(4), 406–418.
- Yusran, R. R., & Yuliadi. (2018). Analisis Return on Equity, Gross Profit Margin, Debt To Equity Dan Nilai Perusahaan Telekomunikasi Di Bei. *Jurnal Profiet*,

I(1), 36–43. <http://ojs.stiepi.ac.id/index.php/profiet/article/view/16>