

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Kesimpulan yang didapatkan dari hasil analisis pengaruh koneksi politik, kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba dengan komisaris independen selaku variabel moderasi pada perusahaan sektor *consumer non cyclical* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018 – 2022, bisa diambil kesimpulan yakni:

1. Koneksi politik berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Sehingga hipotesis pertama (H_1) pada penelitian ini diterima.
2. Kepemilikan manajerial tidak berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba. Sehingga hipotesis kedua (H_2) pada penelitian ini ditolak.
3. Kepemilikan institusional berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Sehingga hipotesis ketiga (H_3) pada penelitian ini diterima.
4. Komisaris independen mampu memoderasi hubungan antara koneksi politik terhadap manajemen laba. Sehingga hipotesis keempat (H_4) pada penelitian ini diterima.
5. Komisaris independen tidak mampu memoderasi hubungan antara kepemilikan manajerial terhadap manajemen laba. Sehingga hipotesis kelima (H_5) pada penelitian ini ditolak.
6. Komisaris independen mampu memoderasi hubungan antara kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. Sehingga hipotesis keenam (H_6) pada penelitian ini diterima.

5.2 Keterbatasan Penelitian dan Saran

Adapun keterbatasan penelitian pada penelitian ini yakni :

1. Variabel independent pada penelitian ini hanya 3 (tiga), yakni koneksi politik, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional, sementara masih ada 62,4% faktor lain yang mempengaruhi manajemen laba. Peneliti menyarankan untuk menambah lebih banyak faktor lagi yang bisa mempengaruhi manajemen laba
2. Sampel yang diterapkan hanya satu sektor perusahaan manufaktur yakni sektor *consumer non cyclicals*, sehingga hasil yang didapatkan tidak terlalu luas jangkauannya. Peneliti menyarankan untuk menambah sektor lagi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI)
3. Pada variabel kepemilikan manajerial, perusahaan yang memiliki saham manajer hanya sedikit dan menyebabkan ketimpangan pada pengumpulan data. Peneliti menyarankan mengganti variabel kepemilikan manajerial dengan kepemilikan yang banyak dimiliki oleh perusahaan, misalnya dengan kepemilikan terkonsentrasi dan kepemilikan asing.

DAFTAR PUSTAKA

- Abidin, F. (2019). Tiga Pilar Sejahtera Diduga Gelembungkan Laporan Keuangan Rp4 T. *Idxchannel.Com*. (Diakses Tanggl 12 Maret 2023)
- Almalita, Y. (2017). Pengaruh Corporate Governance dan Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(2), 183–194.
- Amelia, W., & Hernawati, E. (2016). Pengaruh Komisaris Independen, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.. *Jurnal Veteran Jakarta*, 10(1), 62–77.
- Anggraeni, R. M., & Hadiprajitno, P. B. (2013). Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial , Ukuran Perusahaan , Dan Praktik Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba. *Diponegoro Journal of Accounting*, 2, 1–13.
- Anggraini, M., & Robiyanto. (2021). Pengaruh Struktur Modal Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Kewirausahaan (JEBIK)*, 10(2), 100–120.
- Anggreni, M. D., & Adiwijaya, Z. A. (2020). Pengaruh kepemilikan institusional, ukuran perusahaan, leverage dewan komisaris independen dan profitabilitas terhadap manajemen laba (studi pada perusahaan manufaktur di BEI periode 2016-2018. *Konferensi Ilmiah Mahasiswa Unissula (KIMU) 4*, 1121–1152. <http://jurnal.unissula.ac.id/index.php/kimue/article/view/12239>
- Ardyansah, D. (2014). Pengaruh Size , Leverage , Profitability , Capital Intensity Ratio dan Komisaris Independen Terhadap Effective Tax Rate. *Diponegoro Journal of Accounting*, 3, 1–9.
- Arlita, R., Bone, H., Kesuma, A. I., Ekonomi, F., & Mulawarman, U. (2019). Pengaruh good corporate governance dan leverage terhadap praktik manajemen laba. *Jurnal Akuntabel*, 16(2), 238–248.
- Arthawan, P. T., & Wirasedana, I. W. P. (2018). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Utang dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *E- Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 22, 1–29.
- Aryanti, I., & Kristanti, F. T. (2017). Kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan kualitas audit terhadap manajemen laba. 9(2), 66–70.

- Asniar, R. N., Bertuah, E., Kartika, E., & Ilyas, M. (2022). Good Corporate Governance: (Tata Kelola Perusahaan yang Baik) (Y. Welly (ed.)). Media Sains Indonesia.
- Attia, M. Ben, Lassoued, N., & Attia, A. (2016). Political costs and earnings management: evidence from Tunisia Mouna. *Accounting in Emerging Economies*, 6(1), 13–32.
- Ayem, S., & Ongirwalu, S. N. (2020). Pengaruh Adopsi IFRS , Penghindaran Pajak , dan Kepemilikan Manajerial terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(2), 360–376.
- Bandiyono, A. (2019). The Effect of Good Corporate Governance and Political Connection on Value Firm. *Jurnal Akuntansi*, XXIII(03), 333–348.
- Barus, A. C., & Setiawati, K. (2015). Pengaruh Asimetri Informasi, Mekanisme Corporate Governance, Dan Beban Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 5(1).
- Braam, G., Nandy, M., Weitzel, U., & Lodh, S. (2015). Accrual-based and real earnings management and political connections. *International Journal of Accounting*, 50(2), 111–141. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2013.10.009>
- Cahyono, D. D., Andini, R., & Raharjo, K. (2016). Pengaruh Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Dewan Komisaris, Ukuran Perusahaan (Size), Leverage (DER) dan Profitabilitas (Roa) Terhadap Tindakan Penghindaran Pajak (Tax Avoidance) Pada Perusahaan Perbankan yang Listing Bei Periode Tahun 2011 – 2013. *Journal of Accounting*, 2(2).
- Dananjaya, D. G., & Ardiana, P. A. (2016). Proporsi Dewan Komisaris Independen Sebagai Pemoderasi Pengaruh Kepemilikan Institusional Pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15(2), 1595–1622.
- Darmawan, D., & Putri, W. (2018). Pengaruh Hubungan Politik Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sektor Jasa Dengan Variabel Kontrol Ukuran Perusahaan Dan Kualitas Audit. *Jurnal Keuangan Dan Bisnis*, 30–46. <https://www.ptonline.com/articles/how-to-get-better-mfi-results>
- Darmayanti, Y., Rifa, D., & Khairina, I. (2021). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Hubungan Keterlibatan Dewan di Bidang Politik dan Manajemen Laba. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 4(2), 138–151.

<https://doi.org/10.22219/jaa.v4i2.16659>

- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting Earnings Management. *The Accounting Review*, 70(20), 193–225.
- Dendi, P. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Manajemen Laba. *JRKA*, 3(1), 1–14.
- Dermawan, E. S., & Yovianti, L. (2020). Pengaruh leverage , profitabilitas, ukuran perusahaan, dan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara /*, 2, 1799–1808.
- Dimarcia, N. L. F. R., & Krisnadewi, K. A. (2016). Pengaruh Diversifikasi Operasi, Leverage dan Kepemilikan Manajerial pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 15(3), 2324–2351.
<https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/download/20324/13969>
- Faccio, M., Masulis, R. W., & McConnell, J. J. (2006). Political connections and corporate bailouts. *Journal of Finance*, 61(6), 2597–2635.
<https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2006.01000.x>
- Gede, I. D., Mahariana, P., & Ramantha, I. W. (2014). Pengaruh kepemilikan manajerial dan kepemilikan institusional terhadap manajemen laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 3, 688–699.
- Ghozali. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 (Edisi 9). Universitas Diponegoro.
- Habib, A., Muhammadi, A. H., & Jiang, H. (2017). Political Connections and Related Party Transactions: Evidence from Indonesia. *International Journal of Accounting*, 52(1), 45–63. <https://doi.org/10.1016/j.intacc.2017.01.004>
- Handayani, R. (2017). Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Institusional dan Corporate Social Responsibility terhadap Tax Avoidance di Perusahaan Perbankan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 8(3), 114–131.
- Hartanto, D., & Nugrahanti, Y. W. (2015). Pengaruh Struktur Kpemilikan dan Struktur Modal Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 9, 1–10.
- Haryanto, M., & Lina. (2017). Diversifikasi Usaha dan Manajemen Laba Dengan Pendekatan Conditional Revenue Model. *XXI(02)*, 302–317.

- Healy, P. M., & Wahlen, J. M. (1999). A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting. *Accounting Horizons*, 13(4), 365–383. <https://doi.org/10.2308/1558-7975-30.4.525>
- Hendi, & Ningsih, I. P. (2019). Pengaruh Koneksi Politik dan Transaksi Pihak Berelasi Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Global Financial Accounting Journal*, 3(2), 38–50.
- Herawati, F. E., & Kurnia. (2017). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas, Investment Opportunity Set terhadap Dividend Payout Ratio. *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya*. e-ISSN : 2460-0585, 6, 11–29.
- Hundal, S., Eskola, A., & Lyulyu, S. (2020). The Impact of Capital Structure on Firm Performance and Risk in Finland. *Eurasian Studies in Business and Economics*, 15(1).
- Jensen, & Meckling. (1976). Theory Of The Firm : Managerial Behavior , Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.
- Joseline, Frandy, S., & Pangestu, S. (2021). Pengaruh koneksi politik terhadap Nilai Perusahaan Non-Keuangan. *Studi Akuntansi & Keuangan Indonesia*, 4(1).
- Kim, C., & Zhang, L. (2016). Corporate Political Connections and Tax Aggressiveness. *Contemporary Accounting Research*, 33(1), 78–114. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12150>
- Kristi, E., & Dewi, P. (2023). Kristi dan Dewi: Faktor-Faktor yang Memengaruhi Manajemen Laba dengan moderasi Kepemilikan Manajerial. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, V(1), 147–158.
- Maharti, W., & Nugrahanti, Y. W. (2022). Peran Moderasi Corporate Governance dalam Hubungan Koneksi Politik, Kompensasi Bonus dan Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi*, 1893–1911.
- Mayasari, Yuliandini, A., & Permatasari, I. I. (2019). The Influence Of Corporate Governance , Company Size , And Leverage Toward Earning Management. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 6(1), 19–30. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.25105/jat.v6i1.4869>
- Merslythalia, D. R., & Lasmana, M. S. (2016). Pengaruh Kompetensi Eksekutif, Ukuran Perusahaan, Komisariss Independen, dan Kepemilikan Institusional

- terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 117–124.
- Monika, R. R., Zulaecha, H. E., Hamdani, & Watiyarramah. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Deviden. *Jurnal Mahasiswa Manajemen Dan Akuntansi*, 1, 184–204.
- Muchlas, Z., & Alamsyah, A. R. (2017). Pengaruh Agency Cost Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Keluarga Menggunakan Tobin's Q & Altman Z-Score. *Jurnal JIBEKA*, 11(1), 92–98.
- Muiz, E., & Ningsih, H. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak, Kepemilikan Manajerial Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Ekobis: Ekonomi, Bisnis & Manajemen*, 8(2), 102–116.
- Nanda, U. L., & Somantri, Y. F. (2020). Pengaruh Komisaris Independen Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Keuangan Dan Akuntansi*, 6(1), 13–19. <https://doi.org/10.25134/jrka.v6i1.3403>
- Ngadiman, & Puspitasari, C. (2014). Kepemilikan institusional, dan ukuran perusahaan terhadap penghindaran pajak. *Jurnal Akuntansi*, XVIII(03), 408–421.
- Nguyen, H. A., Le, Q. L., Kim, T., Vu, A., Nguyen, H. A., Le, Q. L., Kim, T., & Vu, A. (2021). Cogent Business & Management Ownership structure and earnings management: Empirical evidence from Vietnam Ownership structure and earnings management: Empirical evidence from Vietnam. *Cogent Business & Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1908006>
- Nugrahanti, Y., & Christiani, I. (2014). Pengaruh Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 16(1), 52–62. <https://doi.org/10.9744/jak.16.1.52-62>
- Nugrahanti, Y. W., & Nugroho, A. T. (2022). Do Political Connections, Ownership Structure, and Audit Quality Affect Earnings Management? *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, 22(1), 47. <https://doi.org/10.20961/jab.v22i1.766>
- P. Indra, I. M., & Cahyaningrum, I. (2019). Cara Mudah Memahami Metodologi Penelitian (Cetakan Pertama). Penerbit Deepublish.

- Panjaitan, D. K., & Muslih, M. (2019). Manajemen Laba : Ukuran Perusahaan , Kepemilikan Manajerial dan Kompensasi Bonus. *11*(1), 1–20.
- Paramitha, L., & Firnanti, F. (2018). Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Faktor-Faktor Lainnya Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Dan Komunikasi*, *5*(2), 116–123.
- Pramesti, I. A., & Budiasih, A. N. (2017). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage, dan Kepemilikan Manajerial pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, *21*(1), 200–226.
- Pratomo, D., & Alma, N. (2020). Pengaruh Dewan Komisaris Independen , Kepemilikan Institusional , Kepemilikan Manajerial , Dan Kepemilikan Asing Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018). *Jurnal Politeknik Caltex Riau*, *13*(2), 98–107.
- Purnamawati, I. G. A., Yuniarta, G. A., & Astria, P. R. (2017). Good Corporate Governance Dan Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Corporate Social Responsibility Disclosure. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, *21*(040), 276–286.
- Purwanti, S. M., & Sugiyarti, L. (2017). Pengaruh Intensitas Aset Tetap, Pertumbuhan Penjualan dan Koneksi Politik Terhadap Tax Avoidance. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, *5*(3), 1625–1641.
- Puspitasari, A., & Nugrahanti, Y. W. (2016). Pengaruh hubungan politik, ukuran KAP, dan audit tenure terhadap manajemen laba riil. *Journal Akuntansi Dan Keuangan*, *18*(1), 27–43. <https://doi.org/10.9744/jak.18.1.27-43>
- Putri, I. D. (2022). Pengaruh Koneksi Politik Terhadap Praktik Manajemen Laba Riil Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Riset & Jrnal Akuntansi*, *6*, 3028–3039.
- Reinaldo, R. (2017). Pengaruh Leverage,Ukuran Perusahaan, Roa, Kepemilikan Institusional, Kompensasi Kerugian Fiskal, dan Csr Terhadap Tax Avoidance Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan Dan Minuman Terdaftar di Bei 2013 – 2015. *4*(1), 45–59.
- Restuti, M. D. (2022). Pengaruh Koneksi Politik Terhadap Manajemen Laba dan Kualitas Audit Sebagai Mediasi. *Sociability: Social & Humaniora Journa*, *1*(1). <https://doi.org/2962-3375>

- Riani, D., Rumiasih, N., Sundarta, M. I., & Lili, M. (2022). Pengaruh Kualitas Audit, Komite Audit, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Neraca Keuangan : Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 17(1), 77.
<https://doi.org/10.32832/neraca.v17i1.7117>
- Rohmaniyah, A. (2018). Analisis Manajemen Laba pada Laporan Keuangan Perbankan Syariah. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 13(1), 9–15.
- Sadewa, N., & Yasa, G. W. (2013). Pengaruh Corporate Governance dan Leverage Pada Agency Cost. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis*, 2012, 17–27.
- Saputri, E. D., & Mulyati, H. (2020). Pengaruh konservatisme akuntansi , kepemilikan manajerial dan leverage terhadap manajemen laba profit manajemen. *Jurnal Feb Unmul*, 17(1), 109–114.
- Sari, A. A. I. P., Putri, I. G. A. M. A. D., Ekonomi, F., & Udayana, U. (2014). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance Pada Manajemen Laba. 1, 94–104.
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory* (P. Toronto (ed.); Edisi 7). Pearson Canada.
- Siboro, M., Nainggolan, E. R., & Saragih, J. L. (2022). Pengaruh Perencanaan Pajak Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Non Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2018-2019. *Seminar Nasional Manajemen Dan Akuntansi (SMA)*, 1, 164–180.
- Sinatraz, V., & Suhartono, S. (2021). Kemampuan Komisaris Independen dan Kepemilikan Institusional dalam Memoderasi Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 22(1), 229.
<https://doi.org/10.29040/jap.v22i1.1654>
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R & D* (Edisi 19). Penerbit Alfabeta.
- Sulistyanto, H. S. (2018). *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris* (Cetakan II). PT Grasindo.
- Sumanto, B., & Kiswanto, A. (2014). Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Ukuran Dewan komisaris terhadap Manajemen Laba. *Accounting Analysis Journal*, 3(1), 44–52.

- Supatmi, & Handayani, L. (2022). Koneksi politik dan praktik manajemen laba riil: studi pada industri keuangan di Indonesia. *Jurnal Akademi Akuntansi*, 5(1), 121–134. <https://doi.org/10.22219/jaa.v5i1.19507>
- Supatmi, S., & Putri, I. D. (2022). Pengaruh Koneksi Politik Terhadap Praktik Manajemen Laba Riil Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Owner*, 6(3), 2955–2966. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.927>
- Susanto, Y. K. (2016). Corporate governance and real earnings management. *International Journal of Business, Economics and Law*, 9(1), 17–23.
- Tamara, M. T., & Astuti, S. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Sektor Property And Real Estate. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 20(2), 329–340.
- Tanusdjaja, H., & Nanang, A. P. (2019). Pengaruh Corporate Governance (Cg) Terhadap Kualitas Laba Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bei Periode 2015-2017. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis*, 3(2), 267–288.
- Tehupuring, R. & R. (2016). Pengaruh Koneksi Politik dan Kualitas Audit terhadap Praktik Penghindaran Pajak di Lembaga Perbankan yang Terdaftar di Pasar Modal Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 366–376.
- Utami, A., Azizah, S. N., Fitriati, A., & Pratama, B. C. (2021). Pengaruh kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kepemilikan publik, dewan komisaris, dan komite audit terhadap manajemen laba. *Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*, 2(2), 63–72.
- Utari, N. P. L. A., & Sari, M. M. R. (2016). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage, Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Pada Manajemen Laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 15, 1886–1914.
- Yunila, F., & Aryati, T. (2018). Pengaruh Perencanaan Pajak dan Pajak Tangguhan Terhadap Manajemen Laba dengan Kualitas Audit sebagai variabel moderasi. *Seminar Nasional Cendekiawan*, 1981, 1021–1027.