

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### A. Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk meneliti bagaimana pengaruh *debt equity hypothesis* terhadap manajemen laba dan mengevaluasi bagaimana bentuk manajemen laba yang berpotensi menjadi kejahatan di Pasar Modal. Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa *debt equity hypothesis* yang diproxykan melalui *debt to equity ratio* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba yang diproxykan melalui *discretionary accrual*. Dengan menggunakan sampel perusahaan yang terus-menerus masuk dalam kelompok LQ'45 selama tahun 2001-2006 hasil pengujian yang dilakukan dengan alat regresi linear sederhana menunjukkan nilai *R-Square* sebesar 0,039 yang berarti bahwa nilai *discretionary accrual* hanya dipengaruhi sebesar 3,9% oleh *debt to equity ratio* sisanya dipengaruhi oleh hal lain. Pada pengujian signifikansi koefisien regresi diperoleh nilai sig atau probabilitas hitung sebesar 0,172 atau  $>0,05$ . Hal ini berarti  $H_0$  diterima atau *debt equity hypothesis* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba.

Kesimpulan mengenai masalah yang kedua yaitu bagaimana bentuk manajemen laba yang berpotensi menjadi kejahatan Pasar Modal adalah bahwa praktek manajemen laba secara Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku di Indonesia memang diperkenankan selama dalam batasan-batasan tertentu. Hal ini merupakan kewenangan dari manajer perusahaan. Namun

berdasarkan definisi, bentuk, dan motif dari praktek manajemen laba dapat diketahui bahwa praktek ini dilakukan karena ada kepentingan pribadi maupun golongan. Kepentingan pribadi misalnya berkaitan dengan bonus yang akan diterima manajer, sedangkan kepentingan golongan misalnya berkaitan dengan adanya kontrak utang dan pajak.

Kepentingan inilah yang kemudian melatarbelakangi manajer dalam mengubah angka-angka dalam laporan keuangan supaya sesuai dengan tujuan yang ingin dicapai. Perubahan angka-angka ini dapat menyesatkan para pemakai laporan keuangan sehingga analisis dan keputusan yang dihasilkan untuk investasi tidak tepat karena membeli tidak pada harga sewajarnya. Hal ini termasuk dalam kejahatan Pasar Modal yaitu penipuan. Hal ini diatur dalam Pasal 90. Praktek manajemen laba dapat berubah menjadi kejahatan apabila manajemen perusahaan secara sengaja memberikan informasi yang tidak benar atau menyesatkan dalam laporan keuangan.

## **B. Saran**

Penelitian ini hanya mengamati satu hipotesis dari manajemen laba yaitu *debt covenant hypothesis*. Penelitian berikutnya dapat mengamati hipotesis lain dari manajemen laba seperti *bonus plan hypothesis* dan *political cost hypothesis*, maupun menggabungkan beberapa hipotesis tersebut untuk dilihat pengaruhnya pada manajemen laba.

Praktek manajemen laba perlu mendapat pengawasan karena mengarah pada penipuan yang merupakan salah satu bentuk kejahatan Pasar Modal. Dasar akrual yang disyaratkan oleh standar akuntansi telah banyak dimanfaatkan oleh

manajemen untuk melakukan manajemen laba sesuai dengan insentif dan motivasinya. Saran yang dapat penulis ajukan berkaitan dengan hal ini adalah hendaknya BAPEPAM bekerja sama dengan Pemerintah dan Ikatan Akuntan Indonesia untuk menetapkan kebijakan akuntansi yang jelas. Misalnya dengan menetapkan metode depresiasi untuk aktiva tetap seperti pada Undang-Undang Perpajakan sehingga dapat membantu mencegah penggunaan metode depresiasi untuk tujuan manajemen laba. Penetapan kebijakan akuntansi tersebut kemudian ditetapkan dalam Undang-Undang Pasar Modal dan menjadi dasar pedoman dalam penyusunan laporan keuangan. Selain itu, hendaknya para penyusun standar kembali mengevaluasi apakah standar yang ada saat ini efektif dalam memudahkan komunikasi dengan investor atau memperluas dan mempermudah praktek manajemen laba.

## DAFTAR PUSTAKA

- Achmad.Komarudin, Imam Subekti, Sari Atmini, 2007, Investigasi Motivasi dan Strategi Manajemen Laba pada Perusahaan Publik di Indonesia, *Simposium Nasional Akuntansi X*.
- Belkaoi, Ahmed Riahi, 2000, *Teori Akuntansi*, Buku 1, Edisi Terjemahan, Jakarta, Penerbit Salemba Empat.
- Bromwich.Michael and Anthony Hopwood, 1992, *Accounting and The Law*, UK, Prentice Hall International Ltd.
- Cooper.Donald, Pamela Schindler, 2006, *Business Research Methods*, McGraw-Hill, *International Edition*.
- D.Djakman.Chaerul, Manajemen Laba dan Pengaruh Kebijakan Multi Papan Bursa Efek Jakarta, *Simposium Nasional Akuntansi VI*.
- Gumanti.TA, 2000, *Earnings Management*: Suatu Telaah Pustaka, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol.2 No.2, 104-115.
- Herawati.Nurul,Zaki Baridwan, 2007, Manajemen Laba pada Perusahaan yang Melanggar Perjanjian Utang, *Simposium Nasional Akuntansi X*.
- Hidayati.SM, Zulaikha, 2003, Analisis Perilaku Earning Management : Motivasi Minimalisasi Income Tax, *Simposium Nasional Akuntansi VI*.
- IAI, 2002, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta, PT Salemba Empat.
- Ibrahim.Johnny., 2006, *Teori dan Metodologi Penelitian Hukum Normatif*, Edisi Kedua, Malang, Bayumedia Publishing.
- Jogiyanto, 2003, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Ketiga, Yogyakarta, BPFE.
- Kansil.CST., 1995, *Pokok-Pokok Hukum Pasar Modal*, Edisi Pertama, Jakarta, Pustaka Sinar Harapan.
- Kusuma.Hadri, 2006, Dampak Manajemen Laba terhadap Relevansi Informasi Akuntansi, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol.8 No.1, 1-12.
- Marzuki.PM., 2005, *Penelitian Hukum*, Edisi Pertama, Jakarta, Kencana Prenada Media Group.
- Mahmudi, 2001, Manajemen Laba (Earnings Management) : Sebuah Tinjauan Etika Akuntansi, *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol.3 No.2, 395-402.
- Merchant,K.A. and Rockness,J, 1994, *The Ethic of Managing Earnings : and Empirical Investigation*, *Journal of Accounting and Public Policy*, Vol.13, 79-94
- Nasarudin.M.Irsan,Indra Surya., 2003, *Aspek Hukum Pasar Modal Indonesia*, Edisi Pertama, Jakarta, Prenada Media Group.
- Nasution.Bismar, 2003, *Peraturan Keterbukaan Laporan Keuangan Perusahaan Publik*, Seminar Nasional Sehari tentang Pengelolaan Perusahaan Publik.
- Nasution.Bismar, 2001, *Pentingnya Keterbukaan Untuk Pengelolaan Perusahaan yang baik dalam UUPM*, *Jurnal Hukum Bisnis*, Vol.14.
- Penman., 2001, *Financial Statement Analysis and Security Valuation*, Mc-Graw Hill.
- Pribadi.Ronny Kristanto, 2005, *Efektivitas Pengawasan BAPEPAM terhadap Perilaku Free-Riding dalam Reaksi Pasar tentang Publikasi Laba Good*

- News dan Bad News*, Tesis tidak dipublikasikan, Magister Manajemen dan Magister Hukum Bisnis Universitas Atma Jaya Yogyakarta
- Rahmawati, Yacob Suparno, Nurul Qomariyah, 2007, Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Perbankan Public yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol.10 No.1, 68-89.
- Setyawati.Lilis, 2002, Rekayasa Akrual untuk Meminimalkan Pajak, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol.5 No.3, 325-340.
- Soedjono.D, 1969, *Doktrin-Doktrin Kriminologi*, Bandung, Penerbit Alumni.
- Soedjono.D, 1994, *Kejahatan Bisnis (Orientasi dan Konsepsi)*, Bandung, Penerbit Mandar Maju.
- Soekanto.Soerjono., Sri Mamudji., 2007, *Penelitian Hukum Normatif Suatu Tinjauan Singkat*, Edisi Pertama, Jakarta, PT RajaGrafindo Persada.
- Soesilo.R., 1976, *Kriminologi (Pengetahuan tentang sebab-sebab kejahatan)*, Bogor, Politea.
- Suharli.Michell, 2005, *Earnings Management: Konsep, Penelitian, dan Implikasi terhadap Praktek Akuntansi*, *Balance*, Vol.2, 40-58.
- Sujarweni.V.Wiratna, 2007, *Panduan Mudah Menggunakan SPSS dan Contoh Penelitian Bidang Ekonomi*, Penerbit Ardana Media, Cetakan Pertama.
- Sumantoro, 1990, *Pengantar Tentang Pasar Modal Indonesia*, Jakarta, Ghalia Indonesia.
- Sumantoro., 2002, *Aspek-Aspek Hukum dan Potensi Pasar Modal di Indonesia*, Jakarta, Ghalia Indonesia.
- Sunggono.Bambang., 2007, *Metodologi Penelitian Hukum*, Edisi Pertama, Jakarta, PT RajaGrafindo Persada.
- Suyatmin, Agus Endro Suwarno, 2002, Review atas Earning Manajemen dan Implikasinya dalam Standar Setting, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol.1 No.2, 153-171.
- Utama.Siddharta, 2000, Teori dan Riset Akuntansi Positif : Suatu Tinjauan Literatur, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol.5 No.1, 83-96
- Veronica.Sylvia, Yanivi S.Bachtiar, 2003, Hubungan antara Manajemen Laba dengan Tingkat Pelaporan Keuangan, *Simposium Nasional Akuntansi VI*.
- Watts.L.Richard.Jerold L.Zimmerman, 1986, *Positive Accounting Theory*, Prentice-Hall International Edition.
- Widyaningdyah, Agnes Utari, 2001, Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Earnings Management pada Perusahaan Go Public di Indonesia, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol.3 No.2, 89-101.
- Wilopo, 2006, Analisis Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Kecenderungan Kecurangan Akuntansi : Studi pada Perusahaan Publik dan Badan Usaha Milik Negara di Indonesia, *Jurnal Riset Akuntansi Keuangan*, Vol.9 No.3, 346-366
- Wirartha. I Made., 2006, *Pedoman Penulisan Usulan Penelitian, Skripsi, dan Tesis*, Edisi Pertama, Yogyakarta, Penerbit Andi.

## **PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN**

Undang-Undang Dasar 1945 Amandemen keempat

Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 73 Tahun 1958 tentang Kitab Undang-Undang Hukum Pidana Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 1958 Nomor 127

Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 1995 Nomor 64

Undang-Undang Nomor 8 Tahun 1997 tentang Dokumen Perusahaan Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 1997 Nomor 18

Peraturan Pemerintah Nomor 45 Tahun 1995 tentang Penyelenggaraan Kegiatan di Bidang Pasar Modal Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 1995 Nomor 86

Keputusan Menteri Keuangan Nomor 645/KMK.010/1995 tentang Pencabutan Keputusan Menteri Keuangan Nomor 1548/KMK.013/1990 tentang Pasar Modal sebagaimana telah diubah terakhir dengan Keputusan Menteri Keuangan Nomor 284/KMK.010/1995

Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor KEP-40/PM/2003 tentang Tanggung Jawab Direksi atas Laporan Keuangan

Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor KEP-06/PM/2000 tentang Perubahan Peraturan Nomor VIII.G.7 tentang Pedoman Penyajian Laporan Keuangan

Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor KEP-86/PM/1996 tentang Keterbukaan Informasi yang harus segera diumumkan kepada Publik