

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan karena hasil penelitian-penelitian terdahulu yang tidak konsisten terhadap manajemen laba dan penggunaan indikator variabel *corporate governance* yang berbeda-beda pada penelitian terdahulu, menjadi alasan penulis untuk menggunakan Data Envelopment Analysis (DEA) pada penelitian ini. Oleh sebab itu, penulis meneliti mengenai pengaruh *Corporate Governance* dan *Corporate Social Responsibility Disclosure* terhadap Manajemen Laba. Berdasarkan hasil pembahasan yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa:

1. Terdapat pengaruh yang signifikan positif pada variabel *corporate governance* terhadap manajemen laba dengan menggunakan *Modified Jones Model* maupun *Performance-matched Discretionary Accruals Model*, sehingga hipotesis pertama dalam penelitian ini tidak diterima. Hal ini berarti semakin besar *corporate governance* akan meningkatkan manajemen laba.
2. Terdapat pengaruh yang signifikan negatif pada variabel *corporate social responsibility disclosure* terhadap manajemen laba dengan menggunakan *Modified Jones Model* maupun *Performance-matched Discretionary Accruals Model*, sehingga hipotesis kedua dalam penelitian ini diterima. Hal ini berarti pengungkapan informasi *corporate social responsibility* akan meningkatkan manajemen laba.

5.2. Implikasi Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan sebelumnya, maka terdapat beberapa hal yang perlu dipertimbangkan yaitu sebagai berikut:

1. Bagi Perusahaan/praktisi

Berdasarkan hasil penelitian ini, diharapkan dapat memberikan informasi mengenai pengaruh *corporate governance* dan *corporate social responsibility disclosure* terhadap manajemen laba yang bermanfaat dalam proses pengambilan keputusan untuk menghindari praktik manajemen laba. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *corporate governance* tidak berpengaruh negatif terhadap manajemen laba, yang berarti kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kepemilikan asing, kepemilikan terkonsentrasi, dewan direksi, dewan komisaris independen, komite audit, dan auditor eksternal tidak menyebabkan praktik manajemen laba menurun. Auditor eksternal harus mampu mendeteksi kemungkinan adanya praktik manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan klien agar terhindar dari sanksi otoritas OJK dan mempertahankan kredibilitasnya. Pada penelitian ini, pengungkapan CSR terbukti mempengaruhi manajemen laba secara negatif signifikan. Artinya bahwa semakin banyak perusahaan melakukan kegiatan CSR, semakin besar perusahaan bertanggungjawab untuk mengungkapkannya di laporan tahunan agar perusahaan memiliki reputasi di masyarakat/stakeholder lainnya, dan langkah ini mampu mengurangi adanya praktik manajemen laba. Seperti yang diungkapkan oleh Ataina

(2018) bahwa perusahaan memperoleh laba pada tingkat sewajarnya dan harus memberikan keberkahan bagi lingkungan dan sosial.

2. Bagi Akademisi

Berdasarkan hasil penelitian ini, diharapkan penelitian ini dapat menambah referensi dan pengembangan teori mengenai *corporate governance*, *corporate social responsibility disclosure* terhadap manajemen laba. Penelitian ini memberikan bukti empiris adanya pengaruh secara langsung *corporate governance* dan *corporate social responsibility disclosure* terhadap manajemen laba, yang nantinya dapat menjadi salah satu acuan dan sumber referensi yang perlu dikembangkan oleh peneliti-peneliti selanjutnya. Penelitian ini merupakan pengembangan dari beberapa penelitian sebelumnya tentang faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba, yaitu Kamil and Ariyani (2017), Mongrut and Winkelried (2018), Roskha et al. (2017), Haryanto and Lina (2017), Wardani & Isbela (2017), Bassiouny et al. (2016), Narolita and Krisnadewi (2016), Nasution et al. (2018), Pasilongi et al. (2018), Fatmawati (2016), Purbandari & Immanuela (2018), Dimara & Hadiprajitno (2017), Widiasari et al. (2017) dan Fatmawati (2016). penelitian ini telah membuktikan bahwa mekanisme *corporate governance* tidak berpengaruh negatif terhadap manajemen laba, *corporate social responsibility* berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Penggunaan metode *Generalized Method of Moment* menghasilkan hasil penelitian yang berbeda, diharapkan dapat digunakan sebagai referensi dalam penelitian-penelitian selanjutnya.

5.3. Keterbatasan dan Saran

Berikut merupakan keterbatasan penelitian yang menyebabkan tidak sempurnanya hasil penelitian, atas keterbatasan tersebut, peneliti ingin memberikan saran kepada peneliti selanjutnya:

1. Penelitian ini menggunakan perusahaan BUMN dengan periode penelitian 2014-2018 yang mana jumlah sampel masih sedikit, yaitu sebesar 85 sampel perusahaan. Penelitian ini dapat dikatakan sedikit karena di bawah 100 sampel perusahaan. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan sampel lebih luas tidak hanya pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI dan mendapatkan informasi yang lebih komplit tentang perusahaan yang beresiko mempraktekkan manajemen laba, misalnya perusahaan non keuangan atau perusahaan keuangan yang terdaftar di BEI.
2. Perhitungan dewan direksi pada penelitian ini menggunakan variabel dummy, dimana nilai 1 jika perusahaan tersebut memiliki jumlah dewan direksi kurang dari sama dengan 7 orang, dan nilai 0 jika perusahaan tersebut memiliki jumlah dewan direksi lebih dari 7 orang. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan perhitungan jumlah dewan direksi yang terdapat dalam perusahaan, seperti yang dilakukan oleh Oktaviani (2016), dikarenakan perusahaan BUMN meliputi banyak sektor perusahaan dan kebutuhan kuantitas dewan direksi tergantung pada kebutuhan perusahaan masing-masing dalam suatu sektor industri tersebut, sehingga tidak dapat disamakan antar perusahaan BUMN.

3. Penelitian ini menggunakan manajemen laba akrual dengan menggunakan pengukuran modified jones model dan performance-matched discretionary accruals. Adanya berbagai model pengukuran manajemen laba, penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambah pengukuran manajemen laba akrual lainnya seperti *discretionary revenue* yang diperkenalkan oleh Stubben (2010) seperti yang dilakukan oleh Asward & Lina (2015) dan Haryanto & Lina (2017)

