

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka peneliti mengambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Kualitas akrual tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya ekuitas pada perusahaan manufaktur sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2015. Dengan koefisien regresi yang negatif. Hasil pengujian dengan koefisien regresi yang negatif mengandung makna bahwa ketika perusahaan memiliki pengakuan pendapatan dan beban yang berkualitas, maka biaya ekuitas perusahaan akan mengalami penurunan. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Purwaningtias dan Surifah (2015) dengan judul Pengaruh Manajemen Laba Akrual Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2011-2013 hasil penelitiannya menunjukkan bahwa manajemen laba akrual tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas.

## 5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan simpulan yang telah diuraikan di atas, maka saran dalam penelitian ini yakni:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan sampel dari seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, serta menggunakan perioda penelitian yang lebih panjang. Sebab penelitian ini terbatas hanya menggunakan sampel pada perusahaan manufaktur sektor farmasi dan menggunakan periode waktu 5 tahun saja.
2. Diharapkan pada penelitian selanjutnya untuk menambahkan variabel lain pada variabel bebas agar dapat menjadi pemicu perubahan pada biaya ekuitas perusahaan.
3. Sebaiknya perusahaan farmasi memperbaiki kualitas akrual yang belum begitu baik terutama dalam hal alokasi biaya-biaya serta pajak yang menjadi pengurang laba perusahaan. Berkualitasnya laba tentunya akan membuat investor memiliki stigma yang baik tentang perusahaan. Adapun langkah yang perlu dilakukan oleh perusahaan yakni dengan memperketat pengawasan dari unsur-unsur *good governance*.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustia, Dian 2013. Pengaruh Faktor Good Corporate Governance, Free Cash Flow, dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Vol.12, No 1*.
- Agustina, Rice Dan Stephen. 2015. Analisa Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Penerapan Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Simposium Nasional Akuntansi 18*. Universitas Sumatera Utara.
- Ahmad Abbas, Abdul Hamid Habbe dan Grace T. Pontoh. 2015. Kualitas Pengungkapan Segmen dan Hubungannya dengan Biaya Modal Ekuitas. *Simposium Nasional Akuntansi 18*. Universitas Sumatera Utara, Medan.
- Andrianik. 2012. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Resiko Investasi Saham Pada Perusahaan Farmasi Yang *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia. *Proposal Penelitian*. Universitas Warmadewa, Denpasar.
- Anggraini, Fivi dan Trisnawati, Ira. 2008. Pengaruh Earnings Management Terhadap Konservatisme Akuntansi. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi Vol. 10, No. 1*. Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta.
- Ashidiqi, Mukhammad Lutfi. 2013. Pengaruh Manajemen Laba, Risiko Beta, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Modal Ekuitas Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011. *Skripsi*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Asih, Farida Tresna. 2016. Pengaruh Laba Akreal Terhadap Persistensi Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014). *Prosiding Akuntansi ISSN: 2460-6561*. Universitas Islam Bandung.
- Baridwan, Zaki. 2004. *Intermediate Accounting*, Edisi 8. Yogyakarta: BPFE.
- Batkunde, Adonia Anita. 2012. Peranan Informasi Akuntansi Dalam Corporate Governance Guna Mengatasi Konflik Keagenan Dalam Bentuk Praktik Manajemen Laba Berdasarkan Kode Etik. *Benchmark Volume 1 No 1*. Universitas Pattimura Ambon.

- Brealey, Myers, Marcus. 2004. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jilid 2. Jakarta: Erlangga
- Brigham, Eugene F And Houston Joel F. 2001. *Manajemen Keuangan*. Edisi kedelapan, Buku I Jakarta: Erlangga
- Candra, Emy, R.S dan Ekawati, Erni. 2015. Analisis Kualitas AkruaL Pada Biaya Modal Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi 18*. Universitas Sumatera Utara, Medan
- Dadri, Putu Terestiani. 2011. Pengaruh *Investment Opportunity Set* dan Struktur Modal Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia. *Tesis*. Universitas Udayana, Denpasar
- Danil Arif. Analisis Kinerja Keuangan Dengan Menggunakan Metode EVA dan ROA Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2005-2009. *Skripsi*. Universitas Lampung, Bandar Lampung
- Dechow, P., & Schrand, C. (2004). Earnings Quality. *The Research Foundation of CFA Institute*.
- Fitriyani. 2014. Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas (Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Skripsi*. Universitas Widyatama
- Francis, J., Lafond, R., Olsson, P., dan Schipper, K. (2005). The Market Pricing of Accruals Quality. *Journal of Accounting and Economics*, 39, 295-327.
- Gray, P., Koh Ping-Sheng, & Tong Yen H. (2009). The Accruals Quality, Information Risk, and Cost of Capital : Evidence from Australia. *Journal of Business Finance and Accounting*, 36 (1) & (2), 51-72.
- Hamdi Ben-Nasr and Abdullah Mohammed Al-Dakheel. (2015). The Impact of Earnings Quality on the Cost of Equity: Evidence from Privatized Firms. *International Journal of Financial Research Vol. 6, No. 1*
- Hanafi, Mamduh. 2012. *Manajemen Keuangan*. Edisi 1. Yogyakarta: BPFE
- Handono, Mardiyanti. 2009. *Inti Sari Manajemen Keuangan*. Grasindo. Jakarta

- Harahap, Sofyan Syafri. 2010. Analisis Kritis Laporan Keuangan. Edisi 1-9. Jakarta, Rajawali Pers.
- Hernita, Sri. 2012. Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Biaya Ekuitas dan Biaya Utang (Studi Empiris Pada Perusahaan Dengan Teknologi Intensif Di Indonesia). *Skripsi*. Universitas Indonesia
- Ikatan Akuntansi Indonesia (IAI). (2009). Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan. Jakarta : Salemba Empat
- Irene Ayu Triningtyas dan Silviya Veronica Siregar. 2014. Pengaruh Kualitas Akrua Terhadap Biaya Utang dan Biaya Ekuitas pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2011. *SNA 17 Mataram*. Universitas Mataram
- Irham Fahmi (2010), Manajemen Risiko Teori, Kasus, dan Solusi, Edisi Pertama, Penerbit CV. ALFABETA, Bandung.
- Jackson, Scott B. 2008. The effect of firm depreciation method choice on managers capital investment decision. *The accounting review*, March.
- Josephat Oluoch, Prof. Gregory Namusonge, Prof. Silas Onyango, (2015). Effect Of Accruals Quality On Segmental Cost Of Capital In The Kenyan Equity Securities' Market. *European Journal of Business and Social Sciences*, Vol. 4, No. 01
- Julia Halim, Carmel Meiden dan Rudolf Lumban Tobing (2005). Pengaruh Manajemen Laba pada Tingkat pengungkapan Laporan Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang termasuk dalam Indeks LQ 45". *SNA VIII Solo*
- Kieso, Donald E., Jerry J. Weygandt, and Terry D. Warfield. 2011. Intermediate Accounting vol. 1, IFRS Edition. New Wiley & Sons, Inc.
- Kurniawati, Zulfa dan Marfuah. 2014. Pengaruh Penerapan *Corporate Governance* Terhadap Biaya Ekuitas Dan Biaya Utang Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *EFEKTIF Jurnal Bisnis dan Ekonomi Vol. 5, No 2*. Universitas Islam Indonesia
- Limati, Leni. 2007. Pengaruh Struktur Modal Terhadap Laba Perlembar Saham Pada Kelompok Industri Farmasi. *Skripsi*. Universitas Widyatama

- Margareta Hastuti Purwaningtias dan Surifah. 2015. Pengaruh Manajemen Laba Akruwal Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2011-2013. *Seminar Nasional Hasil - Hasil Penelitian dan Pengabdian LPPM*. Universitas Muhammadiyah Purwokerto
- Marlinah, Aan. 2015. Pengaruh Pemilihan Metode Depresiasi Dan Kualitas Akruwal Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Media bisnis ISSN*. Vol. 7. No. 1. STIE Trisakti
- Novianty, Ira. 2010. Praktik Manajemen Laba Dan Hubungannya Dengan Biaya Modal Ekuitas. *Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan dan Akuntansi Vol. 2, No. 2*. Politeknik Negeri Bandung
- Nunung, Aini Rahmah dan Ferikawita M. Sembiring. 2014. Suatu Tinjauan Teori Keagenan:Asimetri Informasi Dalam Praktik Manajemen Laba. *Proceedings SNEB*. Program Studi Akuntansi, Universitas Jenderal Achmad Yani
- Razak, Linda Arisanty. 2013. Pengaruh Prinsip Konservatisme Dan Asimetri Informasi Terhadap Kualitas Laba Akruwal Dengan *Good Corporate Governance (GCG)* Sebagai Variabel Pemoderasi. *Tesis*. Universitas Hasanuddin
- Sari, Eling Monika. 2013. Analisis Pengaruh *Current Ratio, Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Dan Size* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011. *Skripsi*. Universitas Negeri Yogyakarta
- Sarwono, Jonathan. 2007. Analisis Jalur untuk Riset Bisnis dengan SPSS,. Yogyakarta : Andi Offset.
- Sugiono, Arif. (2009). *Manajemen Keuangan Untuk Praktisi Keuangan: Grasindo*
- Sugiyono, (2012). *Metode Penelitian Kombinasi (Mixed Methods)*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono, (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif R&B* Bandung: Alfabeta.
- Surifah. 2010. Kualitas Laba Dan Pengukurannya. *Jurnal Ekonomi, Manajemen & Akuntansi Vol. 8 No. 2*. Universitas Cokroaminoto Yogyakarta

Sutrisno. 2012. *Manajemen Keuangan : Teori, Konsep dan Aplikasi*. EKONISA

Syamsuddin, Lukman. 2007. *Manajemen Keuangan Perusahaan. Konsep Aplikasi Dalam: Perencanaan, Pengawasan, Dan Pengambilan Keputusan*, Edisi Baru. Jakarta:PT Raja Grafindo Persada

Tampubolon, Maria S.H. 2012. Pengaruh Kualitas AkruaI terhadap Premi Risiko. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Utami, Wiwik. 2005. Pengaruh Manajemen Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas. *Simposium Nasional Akuntansi 8, Solo*. Universitas Mercu Buana

Widarjono. 2013. *Modul Statistika*. Jakarta. Penerbit Erlangga

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

<http://duniaindustri.com/struktur-pasar-industri-farmasi-indonesia-terfragmentasi/>, diakses Kamis, 03 Maret 2016