

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil dan pembahasan terkait penelitian kualitas audit, pengungkapan ESG, kepemilikan institusional terhadap manajemen laba pada perusahaan sektor *healthcare* dan transportasi logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2022 hingga 2024, maka kesimpulan dari penelitian ini adalah:

1. Kualitas audit tidak berpengaruh terhadap manajemen laba
2. pengungkapan ESG tidak berpengaruh terhadap manajemen laba
3. Kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap manajemen laba

5.2 Keterbatasan

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang dapat menjadi bahan pertimbangan bagi penelitian selanjutnya untuk memperoleh hasil yang lebih baik.

Berikut adalah beberapa keterbatasan dari penelitian ini:

1. Model penelitian belum mampu menjelaskan variasi manajemen laba secara optimal. Hal ini ditunjukkan oleh hasil uji F yang tidak signifikan serta nilai *Adjusted R-Squared* yang relatif kecil, sehingga variabel kualitas audit, pengungkapan ESG, dan kepemilikan institusional secara simultan belum mampu menjelaskan variasi manajemen laba pada perusahaan sektor kesehatan dan transportasi logistik periode 2022–2024.
2. Data manajemen laba memiliki penyebaran yang sangat tinggi. Berdasarkan hasil statistik deskriptif, nilai maksimum dan minimum variabel manajemen laba memiliki rentang yang cukup besar sehingga menunjukkan adanya perbedaan praktik manajemen laba yang sangat tinggi antarperusahaan. Kondisi ini dapat disebabkan oleh karakteristik sampel yang berasal dari dua sektor industri yang memiliki kondisi bisnis berbeda, yaitu sektor kesehatan dan transportasi-logistik. Selain itu, periode penelitian 2022–2024 merupakan periode pemulihan pasca pandemi COVID-19, di mana masing-masing perusahaan mengalami tingkat

pemulihan kinerja yang berbeda-beda. Sebagian perusahaan mengalami peningkatan laba yang signifikan akibat meningkatnya aktivitas ekonomi, sedangkan perusahaan lain masih menghadapi tekanan operasional, sehingga mendorong perbedaan kebijakan akuntansi dan tingkat akrual diskresioner yang cukup ekstrem.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan yang telah dipaparkan dalam penelitian ini, maka terdapat beberapa saran yang dapat peneliti sampaikan, sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambahkan variabel independen lain yang secara teoritis lebih berpengaruh terhadap manajemen laba, seperti profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan, *financial distress*, arus kas operasi, komite audit, ukuran dewan komisaris, maupun kepemilikan manajerial. bisa juga dengan memperpanjang periode pengamatan misalnya menjadi lima hingga tujuh tahun, agar hasil penelitian dapat menggambarkan kondisi perusahaan secara lebih stabil dan tidak hanya mencerminkan periode pemulihan pasca pandemi, sehingga hasil penelitian mampu menggambarkan kondisi yang lebih stabil serta mengurangi fluktuasi nilai *discretionary accrual* yang terlalu ekstrem. sehingga kemampuan model dalam menjelaskan variasi manajemen laba dapat meningkat yang ditunjukkan melalui nilai *Adjusted R-Squared* yang lebih besar dan hasil uji simultan yang lebih baik.
2. Penelitian berikutnya disarankan menggunakan cakupan sampel yang lebih homogen, dengan menggunakan satu sektor industri, misalnya hanya sektor kesehatan atau hanya sektor transportasi-logistik. Apabila tetap menggunakan lebih dari satu sektor, peneliti dapat melakukan pengelompokan (*industry classification*) atau memasukkan *dummy* industri dalam model regresi untuk mengendalikan perbedaan karakteristik masing-masing sektor. Dengan demikian, variasi data yang terlalu besar dapat dikurangi sehingga hubungan antarvariabel menjadi lebih stabil.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, G., Subhan, M., Hayat, F., & Al-Faryan, M. A. S. (2023). Unravelling The Truth: A Bibliometric Analysis Of Earnings Management Practices. *Cogent Business & Management*, 10(1), 2194088. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2194088>
- Ahmed, O., & Abu Khalaf, B. (2025). The Impact Of Esg On Firm Value: The Moderating Role Of Cash Holdings. *Heliyon*, 11(2), E41868. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2025.E41868>
- Almubarak, W. I., Chebbi, K., & Ammer, M. A. (2023). Unveiling The Connection Among Esg, Earnings Management, And Financial Distress: Insights From An Emerging Market. *Sustainability*, 15(16), 12348. <https://doi.org/10.3390/su151612348>
- Alodat, A. Y., Al Amosh, H., Alorayni, O., & Khatib, S. F. A. (2024). Does Corporate Sustainability Disclosure Mitigate Earnings Management: Empirical Evidence From Jordan. *International Journal Of Disclosure And Governance*, 21(1), 165–174. <https://doi.org/10.1057/S41310-023-00213-4>
- Ardiyanti Pratika, A., & Nurhayati, I. (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, Leverage Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 762–775. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i2.2074>
- Atiqoh, N., & Riduwan, A. (2016). Pengaruh Due Professional Care, Motivasi Auditor, Time Budget Pressure Terhadap Kualitas Audit. 5.

- Ayudia, T., & Hapsari, N. (2021). Pengaruh Struktur Kepemilikan Institusional Dan Financial Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Journal Of Economic, Bussines And Accounting (Costing)*, 4(2), 878–887. <https://doi.org/10.31539/Costing.V4i2.2050>
- Binekasri, R. (N.D.). Tanda Awal Kasus Indofarma, Laba Jeblok 99,65%, Tapi Hasil Audit Wajar. *Cnbc*. Retrieved <https://www.cnbcindonesia.com/market/20240527094213-17-541334/tanda-awal-kasus-indofarma-laba-jeblok-9965-tapi-hasil-audit-wajar>
- Bintara, R. (2019). Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Mekanisme Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Logam & Sejenisnya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014). *Jurnal Profita*, 12(1), 94. <https://doi.org/10.22441/Profita.2019.V12.01.008>
- Bui, B., Houqe, M. N., & Zaman, M. (2021). Climate Change Mitigation: Carbon Assurance And Reporting Integrity. *Business Strategy And The Environment*, 30(8), 3839–3853. <https://doi.org/10.1002/Bse.2843>
- Deangelo, L. E. (1981). Auditor Size And Audit Quality. *Journal Of Accounting And Economics*, 3(3), 183–199. [https://doi.org/10.1016/0165-4101\(81\)90002-1](https://doi.org/10.1016/0165-4101(81)90002-1)
- Dechow Et Al 1995. (N.D.).
- Deswanto, R. B., & Siregar, S. V. (2018). The Associations Between Environmental Disclosures With Financial Performance, Environmental Performance, And Firm Value. *Social Responsibility Journal*, 14(1), 180–193. <https://doi.org/10.1108/Srj-01-2017-0005>

- E Janrosl, V. S., & Lim, J. (2019). Analisis Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bei. *Owner*, 3(2), 226. <https://doi.org/10.33395/Owner.V3i2.144>
- Ehsan, S., Tariq, A., Nazir, M. S., Shabbir, M. S., Shabbir, R., Lopez, L. B., & Ullah, W. (2022). Nexus Between Corporate Social Responsibility And Earnings Management: Sustainable Or Opportunistic. *Managerial And Decision Economics*, 43(2), 478–495. <https://doi.org/10.1002/Mde.3396>
- Elkington, J. (1997). Accounting For The Triple Bottom Line. *Measuring Business Excellence*, 2(3), 18–22. <https://doi.org/10.1108/Eb025539>
- Felicya, C., & Sutrisno, P. (2020). Pengaruh Karakteristik Perusahaan, Struktur Kepemilikan Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 22(1), 129–138. <https://doi.org/10.34208/Jba.V22i1.678>
- Freeman, R. E. (2015). Stakeholder Theory. In C. L. Cooper (Ed.), *Wiley Encyclopedia Of Management* (1st Ed., Pp. 1–6). Wiley. <https://doi.org/10.1002/9781118785317.Weom020179>
- Freeman, R. E. E., & Mcvea, J. (1984). A Stakeholder Approach To Strategic Management. *Ssrn Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/Ssrn.263511>
- Gaio, C., Gonçalves, T., & Sousa, M. V. (2022). Does Corporate Social Responsibility Mitigate Earnings Management? *Management Decision*, 60(11), 2972–2989. <https://doi.org/10.1108/Md-05-2021-0719>
- Ghozali, I., & Ratmono, D. (2017). Analisis Multivariat Dan Ekonometrika: Teori, Konsep, Dan Aplikasi Dengan Eview 10.
- Gujarati, D., & Porter, D. (2009). *Basic Econometrics* (5th Ed.). Mcgraw-Hill Irwin.

- Gunawan, J., Permatasari, P., & Fauzi, H. (2022). The Evolution Of Sustainability Reporting Practices In Indonesia. *Journal Of Cleaner Production*, 358, 131798. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2022.131798>
- Hadi, F. I., & Tifani, S. (2020). Pengaruh Kualitas Audit Dan Auditor Switching Terhadap Manajemen Laba. 22(1).
- Haluti, S., Andrea, S., Ridwan, & Yamin, N. Y. (2024). Penerapan Akuntansi Berbasis AkruaL Pada Penyusunan Laporan Keuangan Pemerintah Daerah Kabupaten Morowali. Vol. 8, No 2, Hal 137–147.
- Hasty, A. D., & Herawaty, V. (2017). Pengaruh Struktur Kepemilikan, Leverage, Profitabilitas Dan Kebijakan Dividen Terhadap Manajemen Laba Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 17(1), 1–16. <https://doi.org/10.25105/mraai.V17i1.2023>
- Haydar, M. H., & Machmuddah, Z. (2024). Implementasi Manajemen Laba Pada Stakeholder Teori. *Ekoma : Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi*, 4(1), 749–763. <https://doi.org/10.56799/ekoma.V4i1.5493>
- Insyaroh, & Widiatmoko. (2023). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Audit Tenure, Dan Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan. 6.
- Maulidah, R., & Santoso, R. A. (2020). Pengaruh Kualitas Audit, Ukuran Perusahaan Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018. *Jurnal Mahasiswa Manajemen*, 1(01), 56. <https://doi.org/10.30587/Mahasiswamanajemen.V1i01.1237>

- Murata, R., & Hamori, S. (2021). Esg Disclosures And Stock Price Crash Risk. *Journal Of Risk And Financial Management*, 14(2), 70.
<https://doi.org/10.3390/Jrfm14020070>
- Ng, A. C., & Rezaee, Z. (2015). Business Sustainability Performance And Cost Of Equity Capital. *Journal Of Corporate Finance*, 34, 128–149.
<https://doi.org/10.1016/J.jcorpfin.2015.08.003>
- Pasaribu, M. Y., Topowijono, & Sulasmiyati, S. (N.D.). Pengaruh Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2011-2014. 35(1).
- Raut, R. K., Shastri, N., Mishra, A. K., & Tiwari, A. K. (2023). Investor's Values And Investment Decision Towards Esg Stocks. *Review Of Accounting And Finance*, 22(4), 449–465. <https://doi.org/10.1108/Raf-12-2022-0353>
- Rohman, Abdul, & Pasarayu, A. (2014). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Hasil Audit Internal (Studi Persepsi Aparat Intern Pemerintah Kota Surakarta Dan Kabupaten Boyolali).
- Scott, W. R. (2015). *Financial Accounting Theory Seventh Edition*. In *Financial Accounting Theory*.
<http://repository.iuk.ac.ke:8080/Xmloi/Bitstream/Handle/123456789/38/Financial%20accounting%20theory%20%287th%20edit...%20%28z-Library%29.Pdf?Sequence=1&Isallowed=Y>

- Setiowati, D. P., Salsabila, N. T., & Eprianto, I. (2023). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Economina*, 2(8), 2137–2146. <https://doi.org/10.55681/Economina.V2i8.724>
- Shi, H., Liu, H., & Wu, Y. (2024). Are Socially Responsible Firms Responsible To Accounting? A Meta-Analysis Of The Relationship Between Corporate Social Responsibility And Earnings Management. *Journal Of Financial Reporting And Accounting*, 22(3), 500–526. <https://doi.org/10.1108/Jfra-06-2021-0171>
- Soeprajitno, R. R. W. N., Na'im, A., Kusuma, I. W., & Rakhman, F. (2024). Sustainability Performance And Earnings Management: Institutional And Regulatory Perspectives. *Cogent Business & Management*, 11(1), 2381663. <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2381663>
- Susanti, L., & Margareta, S. (2019). Pengaruh Kualitas Audit, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba. *Jsma (Jurnal Sains Manajemen Dan Akuntansi)*, 11(1), 54–79. <https://doi.org/10.37151/Jsma.V11i1.15>
- Tunjung, Herlin, & Fandriani, V. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Dan Kualitas Audit Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 1(2), 505. <https://doi.org/10.24912/Jpa.V1i2.5022>
- Ulfah, M. (2023). Pengaruh Pengungkapan Environmental, Social, Dan Governance Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021).
- 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.

- Vatis, S. E., Drogalas, G., Persakis, A., & Chytis, E. (2025). The Impact Of Esg On Earnings Quality And Real Earnings Management: The Role Of Firm Size. *Sustainability*, 17(11), 5027. <https://doi.org/10.3390/Su17115027>
- Velte, P. (2021). Environmental Performance, Carbon Performance And Earnings Management: Empirical Evidence For The European Capital Market. *Corporate Social Responsibility And Environmental Management*, 28(1), 42–53. <https://doi.org/10.1002/Csr.2030>
- Wati, A. R., & Syafruddin, M. (2023). Pengaruh Transaksi Pihak Berelasi Terhadap Manajemen Laba Akrua Dengan Konsentrasi Kepemilikan Sebagai Variabel Moderasi.
- Widagdo, A. K., Rahmawati, R., Djuminah, D., & Ratnaningrum, R. (2021). Institutional Ownership, Family Firms, Leverage, And Earnings Management. *Family Firms*, 21(2).
- Yanti, N. R., Komalasari, A., Universitas Lampung, Lampung, Andi, K., & Universitas Lampung, Lampung. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi. *Goodwood Akuntansi Dan Auditing Review*, 1(1), 49–65. <https://doi.org/10.35912/Gaar.V1i1.1476>
- Zakia, V., Diana, N., & Mawardi, M. C. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan Terhadap Manajemen Laba Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating. *E-Jra Vol. 08*.

Zharfpeykan, R., & Akroyd, C. (2023). Evaluating The Outcome Effectiveness Of The Global Reporting Initiative Transitions. Sustainability Accounting, Management And Policy Journal, 14(6), 1101–1125.
<https://doi.org/10.1108/Sampj-07-2022-0365>