

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji pengaruh *free cash flow*, *leverage*, *independent commissioner* dan *sales growth* terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan sektor energi yang diperoleh melalui website resmi BEI dan website resmi masing-masing perusahaan. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini adalah *purposive sampling* yang menghasilkan 54 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria dengan total 162 data yang diolah. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka kesimpulan yang dapat diambil adalah sebagai berikut:

1. *Free cash flow* memiliki pengaruh tidak signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020, sehingga H1 ditolak.
2. *Leverage* memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020, sehingga H2 ditolak.

3. *Independent commissioner* memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020, sehingga H3 diterima.
4. *Sales growth* memiliki pengaruh tidak signifikan terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020, sehingga H4 ditolak.

5.2 Implikasi

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan mengenai pengaruh *free cash flow*, *leverage*, *independent commissioner* dan *sales growth* terhadap *earnings management* pada perusahaan sektor energi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018 - 2020, maka menghasilkan implikasi teoritis dan implikasi praktis sebagai berikut:

1. Implikasi Teoritis

Hasil penelitian ini dapat menjadi salah satu penelitian yang mendukung teori agensi dan akuntansi positif sebagai *grand theory* untuk berbagai aspek penelitian akuntansi yang berkaitan. Serta dapat dijadikan sebagai bukti empiris kepada para pembaca bahwa teori agensi yang menggambarkan perilaku *principal* dan *agent* untuk mencapai tujuan pribadi masing-masing memiliki keterkaitan dengan rendah atau tingginya perilaku manajemen laba dalam perusahaan.

2. Implikasi Praktis

a. Bagi *Shareholder*

Hasil penelitian ini dapat memberikan pertimbangan bagi *shareholder* selaku *principal* perusahaan dalam menilai kinerja keuangan dan nilai perusahaan yang diciptakan manajemen selaku *agent* untuk dapat dijadikan sebagai dasar pertimbangan dalam mengambil keputusan.

b. Bagi Pihak Eksternal Lainnya

Hasil penelitian ini mampu memberikan pertimbangan bagi kreditur untuk dapat memberikan penilaian dalam memberikan utang terhadap suatu perusahaan serta diharapkan mampu memberikan dasar pertimbangan bagi masyarakat untuk menempatkan investasi di suatu perusahaan.

c. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini dapat berguna sebagai sarana belajar dalam rangka menambah pengetahuan bagi pembaca.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat beberapa keterbatasan, diantaranya yaitu:

1. Hasil uji *adjusted R square* dalam penelitian ini tergolong sangat rendah yaitu hanya 12,1% yang menunjukkan bahwa variabel *free cash flow*, *leverage*, *independent commissioner* dan *sales growth* memiliki pengaruh besar terhadap *earnings management* (manajemen laba). Sisanya sebesar 87,9% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain.

2. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini masih terbatas karena belum mencakup semua sektor yang terdaftar di BEI, hanya berasal dari sektor energi.
3. Rentang waktu yang relatif singkat dalam penelitian ini yaitu dari tahun 2018-2020. Memungkinkan membuat jumlah sampel menjadi terbatas dan dapat memengaruhi hasil dari sebuah penelitian

5.4 Rekomendasi bagi Penelitian Selanjutnya

Berdasarkan penelitian yang sudah dilakukan oleh peneliti, maka terdapat beberapa rekomendasi untuk peneliti selanjutnya guna memberikan penelitian yang lebih baik selanjutnya. Rekomendasi - rekomendasi yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Peneliti selanjutnya dapat mengembangkan penelitian dengan menambah variabel lain untuk menguji manajemen laba seperti profitabilitas, ukuran komite audit, umur perusahaan, dsb agar menghasilkan nilai R square yang tinggi
2. Peneliti selanjutnya dapat menambah beberapa ragam sektor perusahaan lainnya agar sampel yang digunakan lebih banyak dan memberikan hasil yang dapat menggambarkan perusahaan – perusahaan secara umum.
3. Periode dalam penelitian ini hanya 3 tahun, diharapkan untuk penelitian selanjutnya dapat menambah periode penelitian agar hasil penelitian mampu menggambarkan konsistensi perusahaan secara keseluruhan