

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan mengenai pengaruh profitabilitas, *leverage* dan ukuran perusahaan terhadap manajemen pada Perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2021 sampai dengan 2024, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Variabel Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap Manajemen Laba. Koefisien sebesar 2,178734 menunjukkan arah hubungan positif, dengan nilai probabilitas $0,0000 < 0,05$ yang mengindikasikan pengaruh signifikan secara statistik. Temuan ini bertentangan dengan hipotesis awal yang memprediksi pengaruh negatif, sehingga H1 ditolak. Hasil ini mengindikasikan bahwa perusahaan properti dengan profitabilitas tinggi justru cenderung meningkatkan praktik manajemen laba, kemungkinan besar untuk melakukan income smoothing guna mempertahankan konsistensi kinerja di mata investor.
2. Variabel Leverage berpengaruh positif dan signifikan terhadap Manajemen Laba. Koefisien sebesar 0,013707 dengan nilai probabilitas $0,0000 < 0,05$ menunjukkan bahwa peningkatan rasio utang mendorong peningkatan praktik manajemen laba secara signifikan. Arah pengaruh sesuai dengan hipotesis awal yang

didasarkan pada teori agensi, sehingga H2 diterima. Temuan ini mencerminkan tekanan kontraktual dari debt covenant yang mendorong manajer merekayasa laba untuk memenuhi persyaratan perjanjian utang.

3. Variabel Ukuran Perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Manajemen Laba. Koefisien sebesar $-0,695575$ dengan nilai probabilitas $0,0000 < 0,05$ menunjukkan bahwa perusahaan berskala besar cenderung melakukan lebih sedikit praktik manajemen laba. Temuan ini bertentangan dengan hipotesis awal yang memprediksi pengaruh positif, sehingga H3 ditolak. Hasil ini dapat dijelaskan melalui mekanisme monitoring eksternal yang lebih ketat dan tingginya political cost yang dihadapi perusahaan besar, sehingga membatasi keleluasaan manajer dalam melakukan manipulasi laba.
4. Secara simultan, profitabilitas, leverage, dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap Manajemen Laba. Hal ini ditunjukkan oleh nilai F-statistik sebesar $178,8940$ dengan probabilitas $0,000000 < 0,05$. Dengan demikian, ketiga variabel independen secara bersama-sama mampu menjelaskan variasi manajemen laba pada perusahaan sampel.
5. Model penelitian memiliki kemampuan eksplanatori yang sangat tinggi, dengan nilai R-squared sebesar $0,983508$ (98,35%). Artinya, ketiga variabel independen mampu menjelaskan 98,35% variasi

praktik manajemen laba pada perusahaan *property* dan *real estate* di BEI selama periode penelitian, sedangkan 1,65% sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor di luar model penelitian.

B. Saran

Berdasarkan temuan dan keterbatasan penelitian ini, penulis memberikan saran sebagai berikut:

1. Bagi Perusahaan Properti dan Real Estate

Perusahaan dengan profitabilitas tinggi perlu meningkatkan transparansi pelaporan keuangan untuk menghindari kesan manipulasi laba melalui income smoothing. Sementara itu, perusahaan dengan leverage tinggi sebaiknya memperkuat tata kelola keuangan dan membangun komunikasi proaktif dengan kreditor untuk mengurangi tekanan memenuhi debt covenant melalui rekayasa akuntansi. Bagi perusahaan besar, reputasi sebagai entitas yang transparan sebaiknya dipertahankan sebagai keunggulan kompetitif di sektor properti yang sangat bergantung pada kepercayaan investor.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a. Menambahkan variabel lain yang relevan dengan praktik manajemen laba di sektor properti seperti siklus proyek pembangunan, persentase penyelesaian proyek (percentage of completion), atau kebijakan dividen yang dapat memengaruhi insentif manajerial.

- b. Memperluas periode pengamatan hingga 10 tahun atau lebih untuk menangkap variasi praktik manajemen laba dalam berbagai siklus ekonomi, termasuk masa resesi dan pemulihan pasca-pandemi.
- c. Menggunakan pendekatan kualitatif melalui wawancara mendalam dengan manajer keuangan perusahaan properti untuk memahami pertimbangan strategis di balik keputusan manajemen laba yang tidak terlihat dalam data kuantitatif.
- d. Menguji model dengan proksi manajemen laba alternatif seperti model Jones dimodifikasi atau akrual diskresioner untuk memastikan robustness temuan penelitian.

3. Bagi Regulator (OJK dan IAI)

Otoritas Jasa Keuangan perlu memperkuat pengawasan terhadap praktik pengakuan pendapatan pada perusahaan properti, khususnya terkait metode percentage of completion yang rentan dimanipulasi untuk tujuan manajemen laba. Ikatan Akuntan Indonesia disarankan mengembangkan panduan teknis sektoral properti yang memberikan kejelasan kriteria pengakuan pendapatan dan beban sesuai PSAK 34 (Konstruksi Dalam Pengerjaan) untuk mengurangi ruang interpretasi yang dimanfaatkan dalam rekayasa laba.

4. Bagi Investor dan *Stakeholder*

Investor perlu kritis dalam menganalisis laporan keuangan perusahaan properti dengan membandingkan laba akuntansi dengan arus kas operasional, serta memperhatikan catatan atas laporan keuangan terkait kebijakan pengakuan pendapatan. Stakeholder juga disarankan memantau konsistensi kebijakan akuntansi dari tahun ke tahun, karena perubahan kebijakan sering kali menjadi indikator awal praktik manajemen laba yang agresif



UIN IMAM BONJOL
PADANG

DAFTAR PUSTAKA

Astuti, Lenny Dermawan Sembiring, Supitriyani, Khairul Azwar, and Elly Susanti.

Analisis Laporan Keuangan. Media Sains Indonesia, 2021.

Drajat, Dimas Prawira, and Nengzih Nengzih. "The Effect of Financial Distress,

Leverage, and Firm Size on Earnings Management." *Journal of Management,*

Economic and Financial 3, no. 2 (2025): 1–12.

<https://doi.org/10.59261/jmef.v3i2.78>.

Edeline, Clarissa Tan, and Carmel Meiden. "Studi Meta Analisis: Pengaruh

Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Pertumbuhan Penjualan

Terhadap Manajemen Laba." *Portofolio: Jurnal Ekonomi, Bisnis, Manajemen,*

Dan Akuntansi 21, no. 1 (2024): 84–99.

<https://doi.org/10.26874/portofolio.v21i1.448>.

Fernando Junior Hasan, Delfi Panjaitan. "Pengaruh Profitabilitas Dan Leverage

Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Tercatat di

BEI 2020-2022." *Jurnal Informasi Akuntansi* 3, no. 3 (2024): 108.

Findi Oktaviana, and Muhammad Rivandi. "Ukuran Perusahaan Dan Leverage

Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Transportasi Tahun 2019 –

2021." *Jurnal Mahasiswa Manajemen Dan Akuntansi* 2, no. 1 (2023): 23–24.

<https://doi.org/10.30640/jumma45.v2i1.939>.

Hardiyanti, Widhian, Andi Kartika, and Sri Sudarsi. "Analisis Profitabilitas,

Ukuran Perusahaan, Leverage Dan Pengaruhnya Terhadap Manajemen Laba

Perusahaan Manufaktur." *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi* 6, no. 4 (2022):

4071–82. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1035>.

Izzati, Fify Nesia Nur, Muda Setia Hamid, and Agung Slamet Prasetyo. “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Industri Barang Konsumsi Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021.” *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Indonesia* 4, no. 1 (2024): 253. <https://doi.org/10.32477/jrabi.v4i1.950>.

Joe, Sherly, and Suriani Ginting. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.” *Journal of Education, Humaniora and Social Sciences (JEHSS)* 5, no. 2 (2022): 1643. <https://doi.org/10.34007/jehss.v5i2.1520>.

Paramitha, Dhea Kania, and Farida Idayati. “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba.” *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)* 9, no. 2 (2020): 2. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/2801>.

Pramesti Kemala Sari, Mudasetia, Achmad Marzuki. “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020 2017-2020.” *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Indonesia STIE Widya Wiwaha* 3, no. 3 (2023): 858–78. <https://doi.org/10.36908/jimpa.v4i2.433>.

Puput Meilani, Indriyana Widyastuti. “Pengaruh Profitabilitas, Ukuran

Perusahaan, Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba (Studi Kasus Pada Perusahaan subfarmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020).” *Aktual: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan* 7, no. 1 (2022): 20. <https://doi.org/10.1097/00007611-199607000-00015>.

Rafrafi Zul Abrari, and Agus Sihono. “Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba.” *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah* 7, no. 5 (2025): 1367–79. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v7i5.7025>.

Rizqi, Purisma Fathnia, and Muhammad Nasim Harahap. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Subsektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2022).” *Jurnal Ilmiah Wahana Pendidikan* 10, no. 2 (2024): 763–73.

Setiowati, Dani Pramesti, Novia Tatyana Salsabila, and Idel Eprianto. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba.” *Jurnal Economina* 2, no. 8 (2023): 2138–39. <https://doi.org/10.55681/economina.v2i8.724>.

Sitorus, Desi Anggraini, and Adanan Silaban. “Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Rasio Leverage Terhadap Manajemen Laba.” *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen Teknologi* 7, no. 2 (2023): 497. <https://doi.org/10.35870/emt.v7i2.1162>.

Tambunan, Tanjung, and Harlyn L. Siagian. “Analisis Pengaruh Profitabilitas, Free

Cash Flow Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba Dimoderasi Ukuran Perusahaan Pada Perusahaan Otomotif Yang Tercatat Di BEI Tahun 2017-2020.” *Jurnal Ilmiah MEA. (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)* 5, no. 2 (2021): 1836.

Wijayanti, Dian. “Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi.” *Jurnal Bisnis & Akuntansi Unsurya* 9, no. 2 (2024): 158. <https://doi.org/10.35968/jbau.v9i2.1285>.

Yega, Meliza. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia).” *Jurakunman* 17, no. 2 (2024): 149–50.



UIN IMAM BONJOL
PADANG