

BAB 5

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Sesuai dengan analisis hasil penelitian pada perusahaan industri kimia dasar yang terdaftar di BEI tahun 2013-2017 dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut bahwa :

1. Kualitas akrual mempunyai pengaruh terhadap biaya hutang. Perubahan naik turunnya biaya hutang yang dibebankan perusahaan dan tingkat bunga yang diharapkan oleh pemberi kredit ditentukan oleh kualitas akrual.
2. Kualitas akrual mempunyai pengaruh terhadap biaya ekuitas. Perubahan naik turunnya biaya ekuitas yang menjadi beban perusahaan dan biaya ekuitas yang menjadi beban perusahaan dan tingkat pengembalian yang diinginkan penanam modal ditentukan oleh kualitas akrual.
3. Ada perbedaan pengaruh antara kualitas akrual *innate* dan kualitas akrual *diskresioner* terhadap biaya hutang. Hal ini berarti pemakai laporan keuangan, pemberi kredit dan penanam modal memahami praktek *earnings management* yang dilaksanakan perusahaan yang mempunyai pengaruh terhadap kualitas akrual pada laba yang diperoleh.
4. Tidak ada perbedaan pengaruh antara kualitas akrual *innate* dan kualitas akrual *diskresioner* terhadap biaya ekuitas. Hal ini berarti pemakai laporan keuangan, pemberi kredit ataupun pihak penanam modal tidak terlalu memahami praktek *earnings management* yang dilaksanakan oleh pihak perusahaan yang mempunyai pengaruh terhadap kualitas akrual pada laba yang diperoleh. Hal tersebut juga menunjukkan bahwa di Indoneasi eskalasi pasar modal rentan dipengaruhi oleh isu-isu tertentu baik isu ekonomi maupun politik. Dengan demikian kualitas akrual yang mendeskripsikan kualitas laporan keuangan tidak mempunyai pengaruh terhadap tingkat *earnings* yang diinginkan oleh pihak pemberi kredit maupun penanam modal.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan penelitian ini antara lain sebagai berikut :

1. Penelitian ini hanya menggunakan rentang waktu penelitian 5 tahun sehingga kurang representatif untuk membuat generalisasi.
2. Penelitian ini hanya menggunakan populasi industri kimia dasar sehingga kurang beragam dilihat dari segi karakteristik perusahaan.
3. Penelitian ini menggunakan SPSS akan lebih baik jika menggunakan *eviews* dengan data panel.

5.3 Saran

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan jenis perusahaan yang berbeda-beda (sub sektor yang beragam) dan menggunakan periode penelitian yang lebih panjang dan menggunakan populasi lebih beragam sehingga lebih representatif untuk membuat kesimpulan.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya memakai sebuah pendekatan yang lain dalam mengukur kualitas akrual serta mengkomparasikan dengan model kualitas akrual yang lain, pengukuran biaya hutang memakai *yeild spread* demikian pula untuk mengukur biaya ekuitas, bisa mempergunakan model CAPM serta *industry adjusted earnings to price ratio approach*.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad Rodoni dan Herni Ali. 2010. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Brigham, E.F., & Houston, J.F. Diterjemahkan oleh Ali Akbar Yulianto. 2013. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Buku Edisi 11*. Jakarta: Salemba Empat
- Candra, Emy Rosiana S dan Erni Ekawati. 2015. Analisis Kualitas AkruaL Pada Biaya Modal Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi XVIII*. Medan.
- Dermawan Sjahrial. 2009. *Manajemen Keuangan (3 th ed)*. Jakarta: Mitra Wacana. Media.
- Francis, J., R. Lafond, P. Olsson and K. Schipper. 2005. The Market Pricing of Accruals Quality. *Journal of Accounting and Economics*, Vol 39, No.2, pp. 295-327.
- Gitman, Lawrence J. 2015. *Principles of Management Finance 12 th. Edition*. Boston: Pearson Education
- 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.
- Harjito, Agus D., dan Martono. 2013. *Manajemen Keuangan, Edisi Kedua*. Yogyakarta: EKONISA
- Ifonie, Regina Reizky. 2012. Pengaruh Asimetri Informasi dan Manajemen Laba Terhadap Cost of Equity Capital Pada Perusahaan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*. Vol 1, No.1.
- Imanta, Dea dan Satwika, Rutji. 2011. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kepemilikan Managerial. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* Vol.13, No.1, April 2011, Hlm. 67-80
- Mulyadi. 2013. *Sistem Akuntansi, Edisi Ketiga, Cetakan Keempat*, Jakarta : Salemba. Empat.
- Murwaningsari, ETTY 2012, Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Cost Of Equity Capital. Universitas Trisakti. Diakses 09 September 2018, dari <http://journal.lib.unair.ac.id>

- Stice, Earl K, James D Stice dan Fred Skousen, 2009. *Akuntansi Keuangan Menengah, Edisi 16, Buku 2. Edisi Bahasa Indonesia*. Terjemahan Oleh Ali Akbar. Jakarta: Salemba Empat.
- Syamsuddin, Lukman. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Tarjo. 2008. Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan Institusional dan Leverage terhadap Manajemen Laba, Nilai Pemegang Saham serta Cost of Equity Capital. Simposium Nasional Akuntansi XI. Pontianak
- Warsono. 2013. *Manajemen Keuangan Perusahaan. Jilid 1*. Bayu Media Publishing. Malang.
- Utami,Wiwik. 2005. Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*. Solo.
- Yentine, Febri. 2018. Pengaruh Kualitas AkruaI Terhadap Biaya Utang Dan Biaya Ekuitas (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2015). *E-journal. UNP*. Vol. 6. No 1