

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *investment opportunity set*, *overvalued equity*, dan manajemen laba terhadap kualitas laba dengan kepemilikan institusional sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor *consumer non-cyclical* dengan *sub-sektor food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2023. Sampel yang diperoleh sebanyak 30 perusahaan dengan periode selama 4 tahun menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga jumlah data observasi yang diperoleh sebanyak 120 data pengamatan. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *investment opportunity set* berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba.
2. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *overvalued equity* berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba.
3. Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba.
4. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional mampu memoderasi hubungan *investment opportunity set* terhadap kualitas laba.

5. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional mampu memoderasi hubungan *overvalued equity* terhadap kualitas laba
6. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kepemilikan institusional tidak mampu memoderasi hubungan manajemen laba terhadap kualitas laba

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang memerlukan perbaikan dan pengembangan dalam penelitian-penelitian selanjutnya sebagai referensi untuk penelitian yang lebih baik. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Sampel hanya terbatas pada perusahaan sektor *consumer non-cyclical* dengan *sub-sektor food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2023 berkaitan dengan informasi yang dibutuhkan untuk masing-masing variabel.
2. Penelitian hanya menggunakan variabel *investment opportunity set*, *overvalued equity*, manajemen laba, dan kepemilikan institusional, sedangkan masih terdapat sejumlah variabel lain yang dapat mempengaruhi kualitas laba yang tidak digunakan dalam model penelitian ini.

5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan penelitian di atas, maka terdapat saran bagi peneliti selanjutnya yaitu sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan sampel perusahaan yang lebih luas, tidak hanya menggunakan perusahaan sektor *consumer non-cyclical* dengan *sub-sektor food and beverage*.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan tahun pengamatan melebihi penelitian ini.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel-variabel lain diluar variabel yang telah digunakan di dalam penelitian ini yang memungkinkan dapat berpengaruh signifikan terhadap kualitas laba. Seperti pertumbuhan laba, konservatisme akuntansi, struktural modal, kepemilikan manajemen, dan persistensi laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, M. W., & Suardi. (2017). Pengaruh Overvalued Equities dan Earning Management Terhadap Kualitas Laba dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi. *Assets E-Jurnal UIN Alaudin Makassar*, 7, 1.
- Adelia Vika. (2021). Pengaruh Leverage, Manajemen Laba Profitabilitas Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Pada Tahun 2016-2020. *Jurnal Mitra Manajemen*, 5(6), 408–423. <https://doi.org/10.52160/ejmm.v5i6.548>
- Alatas, D. A. (2022). Pengaruh kebijakan perusahaan terhadap kualitas laba yang di moderasi oleh kepemilikan institusional. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*.
- Amanda, T. T., & NR, E. (2023). Dampak Pertumbuhan Laba, Struktur Modal dan Likuiditas terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 5(1), 12–24. <https://doi.org/10.24036/jea.v5i1.527>
- Anam, H., & Afrohah, A. (2020). the Effect of Profit Growth, Firm Size, and Liquidity of Earnings Quality. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 14(2), 260–268. <https://doi.org/10.30650/jem.v14i2.1316>
- Andriani, B. et al. (2021). Does Profitability, Firm Size, and *Investment opportunity set* Affect Earnings Quality? *Jurnal Akuntansi*, 25(1), 54. <https://doi.org/10.24912/ja.v25i1.724>
- Anggraeni, D., & Hariyanto, W. (2023). The Influence of *Overvalued equity* , Earning Management , Invesment Opportunity Set (IOS) and Prudence on Earning Quality [Pengaruh *Overvalued equity* , Earning Management , *Investment opportunity set* (IOS) dan Prudence]. *Jurnal KRISNA : Kumpulan Riset Akuntansi*, 1–14.
- Ariani, R. (2022). Analisa Dampak Pertumbuhan Laba Dan Investment OpportunitySet Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2020. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Dan Bisnis*, 2(2), 1–8.
- Ashma', F. U., & Rahmawati, E. (2019). Pengaruh Persistensi Laba, Book Tax Differences, *Investment opportunity set* dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba dengan Konservatisme Akuntansi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Jasa yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2017). *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 3(2), 206–219.

<https://doi.org/10.18196/rab.030246>

- Aslam, M., & Tjakrawala, F. X. K. (2023). Pengaruh Profitability, Liquidity, Dan Leverage Terhadap Earnings Quality Dengan Moderator Firm Size. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 5(1), 349–360. <https://doi.org/10.24912/jpa.v5i1.22394>
- Dewi, I. G. A. S., Endiana, I. D. M., & Arizona, P. E. (2020). Pengaruh Leverage, *Investment opportunity set* (IOS), dan Mekanisme Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Kharisma*, 2(1), 125–136. <https://ejournal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/view/760/696>
- Ebrahimie, S. K., Bahraminasab, A., & Khorram, F. (2015). The effect of *overvalued equity* on the relationship between audit quality and earning quality (Evidence from Iran). *International Letters of Social and Humanistic Sciences*, 46, 119–128. <https://doi.org/10.18052/www.scipress.com/ILSHS.46.119>
- Fitrianingsih, R. (2024). *Fenomena Skandal Kejahatan Akuntansi di Indonesia-Kasus Skandal PT Delta*. Kompasiana. <https://www.kompasiana.com/arieyas/669b21cded64157bcc503902/fenomena-skandal-kejahatan-akuntansi-di-indonesia-kasus-skandal-pt-delta>
- Gaver, J. J., & Gaver, K. M. (1993). Additional Evidence on the Association Between The Investment Opportunity Set and Corporate Financing, Dividend, and Compensation Policies. *Journal of Accounting and Economics*, 16, 125–160.
- Griselda, A., & Sjarief, J. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Corporate Governance Terhadap Earnings Management Serta Dampaknya Terhadap Earnings Quality. *Jurnal Akuntansi*, 13(2), 143–168.
- Hanif, M., Alim, W., Khan, S. N., & Naz, I. (2023). Impact of Profitability, Firm Size and Investment Opportunities on Earning Quality: Evidence from Pakistan. *Journal of Accounting and Finance in Emerging Economies*, 9(3), 253–264. <https://doi.org/10.26710/jafee.v9i3.2717>
- Hartono, J. (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi 3)*. BPFE. Yogyakarta
- Hasanuddin, R., Darman, D., Taufan, M. Y., Salim, A., Muslim, M., Halim, A., & Kusuma, P. (2021). The Effect of Firm Size, Debt, Current Ratio, and *Investment opportunity set* on Earnings Quality : An Empirical Study in Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(6), 179–188. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no6.0179>

- Healy, P. M. (1985). The effects of bonus schemes on accounting decisions. *Dewey Massachusetts Institute of Technology Libraries*.
- Ilham, R. N., Putri, D. E., Putra, H. S., Sari, E. P., & Siallagan, S. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Logam dan Mineral. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 11(2), 129. <https://doi.org/10.32502/jimn.v11i2.3878>
- Imam Ghozali. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26 edisi 10*.
- Indrarini, S. (2019). *Nilai Perusahaan Melalui Kualitas Laba: (Good Governance dan Kebijakan Perusahaan)*. SCOPINDO MEDIA PUSTAKA. <https://books.google.co.id/books?id=4wTFDwAAQBAJ>
- Jensen. (2004). The agency costs of *overvalued equity* and the current state of corporate finance. *European Financial Management*, 10(4), 549–565. <https://doi.org/10.1111/j.1354-7798.2004.00265.x>
- Jensen, & Meckling. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *The Economic Nature of the Firm: A Reader, Third Edition*, 283–303. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>
- Kepramareni, P., Pradnyawati, S. O., & Swandewi, N. N. A. (2021). Kualitas Laba Dan Faktor-Faktor Yang Berpengaruh (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2017-2019). *Wacana Ekonomi (Jurnal Ekonomi, Bisnis Dan Akuntansi)*, 20(2), 170–178. <https://doi.org/10.22225/we.20.2.2021.170-178>
- Kurniawan, E., & Aisah, S. N. (2020). Pengaruh Set Kesempatan Investasi, Konservatisme dan Pertumbuhan Laba Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *AKRUAL : Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 55–72. <https://doi.org/10.34005/akrual.v2i1.1044>
- Lubis, A. F., & Sari, S. P. (2024). Pengaruh Persistensi Laba, Profit Potensial, Struktur Modal, dan Kesempatan Bertumbuh Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen Teknologi (EMT) KITA*, 8(3), 1058–1071. <https://doi.org/10.35870/emt.v8i3.2810>
- Lusiani, S., & Khafid, M. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan terhadap Kualitas Laba dengan Kepemilikan Manajerial sebagai Variabel Moderating. *Owner*, 6(1), 1043–1055. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.719>
- Maulia, R., & Handojo, I. (2022). Pengaruh Konservatisme Akuntansi, *Investment*

- opportunity set*, Dan Faktor Lainnya Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 24(1), 193–204. <https://doi.org/10.34208/jba.v24i1.1266>
- Maulita, D., Sefty Framita, D., & Nailufaroh, L. (2022). Jurnal Economina Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba. *Jurnal Economina*, 1(September), 1–12.
- Mergia, R., Sulistyo, & Setiyowati, S. W. (2021). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Profitabilitas Dan Manajemen Laba Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 9(1), 1–9. <https://doi.org/10.21067/jrma.v9i1.5471>
- Murniati, T. (2018). Faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2012-2016. *Jurnal KRISNA : Kumpulan Riset Akuntansi*.
- Narita, N., & Taqwa, S. (2020). Pengaruh *Investment opportunity set* Terhadap Kualitas Laba Dengan Konservatisme Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(1), 2250–2262. <https://doi.org/10.24036/jea.v2i1.210>
- Nasriani, N., Yunina, Y., Khaddafi, M., & Mursidah, M. (2023). Pengaruh Default Risk, Konservatisme Akuntansi, Persistensi Laba Dan Kualitas Audit Terhadap Earnings Response Coefficient (ERC) Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019-2021. *Jurnal Akuntansi Malikussaleh (JAM)*, 2(2), 233. <https://doi.org/10.29103/jam.v2i2.11001>
- Nichols, B. &. (2023). Identifying *overvalued equity*. *Wiley Periodicals LLC*, 408–436. <https://doi.org/10.1002/rfe.1182>
- Nurul Khasanah, A. K. (2022). Pengaruh Komisaris Independen, Reputasi KAP, Persistensi Laba dan Struktur Modal terhadap Kualitas Perusahaan Sektor Food and Beverages di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. *Jurnal System*, 16(10), 7639–7646. <http://binapatria.id/index.php/MBI/article/view/57>
- Paramita, R. et al. (2020). *Accounting Earning Response Coefficient Pengukuran Kualitas Laba Akuntansi (1st ed.)*. Widya Gama Press.
- Parmananda, Reza & Maryanti, E. (2024). Kualitas Laba : Menjelajahi Ekuitas yang Dinilai Terlalu Tinggi, Manajemen Laba, dan Volatilitas Arus Kas. *Intelektualitas: Jurnal Penelitian Lintas Keilmuan*, 1(2), 1–23.
- Patrick, E. A., Paulinus, E. C., & Nympha, A. N. (2015). The Influence of Corporate Governance on Earnings Management Practices : A Study of Some Selected Quoted Companies in Nigeria. *American Journal of Economics, Finance and*

Management, 1(5), 482–493.

- Permata, Kertahadi, T. no. (2013). Penilaian Saham Dengan Menggunakan Metode Price Earning Ratio (PER) dan Price Book Value (PBV). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 2(1), 65–73.
- Puji r, D., Rahayu, S., & Wiralestari, W. (2023). Pengaruh Corporate Governance (Cg) Terhadap Kualitas Laba Dengan Manajemen Laba Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2020). *Jurnal Akuntansi & Keuangan Unja*, 7(3), 154–167. <https://doi.org/10.22437/jaku.v7i3.25167>
- Puspitawati, Wayan; Suryandari, Nyoman; Susandya, P. (2019). Pengaruh Pertumbuhan Laba dan Mekanisme Good Corporate Governance terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Seminar Nasional INOBALI*, 580–589.
- Putra, I. K. M. W., & Widanaputra, A. A. G. P. (2021). Kepemilikan institusional Memoderasi Pengaruh Earnings Management dan Likuiditas pada Kualitas Laba. *E-Jurnal Akuntansi*, 31(8), 2041. <https://doi.org/10.24843/eja.2021.v31.i08.p13>
- Rahman, D. & T. (2025). *Investment opportunity set*, Konservatisme, Alokasi Pajak antar Periode dan Kualitas Laba. *Current Jurnal Kajian Akuntansi Dan Bisnis Terkini*, 6(1), 759–770.
- Robik, K., Naruli, A., & Kusuma, M. (2022). Moderasi Kualitas Audit Dalam Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kualitas Laba Komprehensif. *Jca (Jurnal Cendekia Akuntansi)*, 2(2), 27. <https://doi.org/10.32503/akuntansi.v2i2.2281>
- Rohmansyah, B., Gunawan, I., Pambudi, J. E., & Fitria, S. N. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas, Profitabilitas dan Invesment Opportunity Set Terhadap Kualitas Laba. *Sustainable*, 2(2), 290. <https://doi.org/10.30651/stb.v2i2.15246>
- Ross, S. (1977). The Determination of Financial Structure: The Incentive-Signalling Approach. *The Bell Journal of Economics*, 27(1). <https://doi.org/10.2469/dig.v27.n1.2>
- Sahir, S. H. (2021). *Metodologi Penelitian*.
- Saleh, I., Afifa, M. A., & Haniah, F. (2020). Financial factors affecting earnings management and earnings quality: New evidence from an emerging market. *ACRN Journal of Finance and Risk Perspectives*, 9(1), 198–216. <https://doi.org/10.35944/JOFRP.2020.9.1.014>

- Santoso, C. C., & Handoko, J. (2023). Pengaruh *Investment opportunity set*, Persistensi Laba, Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba. *Equilibrium: Jurnal Ekonomi-Manajemen-Akuntansi*, 18(1), 91. <https://doi.org/10.30742/equilibrium.v18i2.2220>
- Sugiyono. (2022). Metode Penelitian Kualitatif (Untuk penelitian yang bersifat: eksploratif, enterpretif, interaktif dan konstruktif). *Metode Penelitian Kualitatif*, 1–274. <http://belajarpsikologi.com/metode-penelitian-kualitatif/>
- Sutrismi, S., Minarni, E., & Sisdiyantoro, K. (2023). Analisis Penilaian Saham dengan Metode Price Book Value (PBV) Guna Keputusan Investasi. *Business, Entrepreneurship, and Management Journal*, 2(2), 68–74.
- Syamsuddin, L. (2011). *Manajemen keuangan perusahaan : konsep aplikasi dalam perencanaan pengawasan, dan pengambilan keputusan*. Rajawali.
- Tarigan, S. B. (2022). Pengaruh Persistensi Laba, Struktur Modal, Kualitas Audit, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2019). *Jurnal EBISTEK (Ekonomi Bisnis Dan Teknologi)*, 3(1), 1–18. <https://unaki.ac.id/ejournal/index.php/ebistek/article/view/379/315>
- Wahyudi, Muawanah, & S. (2021). Mekanisme Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan yang Dimediasi Kualitas Laba dan Kinerja Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015 – 2017). *Jurnal Akuntansi Perpajakan*, 7(1), 1–16. <http://jurnal.unmer.ac.id/index.php/ap>
- Yanto, S. (2021). Peranan Earning Management, Intensitas Modal, Leverage, Dan Gcg Terhadap Kualitas Laba. *COMPETITIVE Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 36. <https://doi.org/10.31000/competitive.v5i1.3085>
- Yeasy Darmayanti. (2024). *Manajemen Laba : Detail & Issue*. Book.
- Yuniar, G. T., & Andayani, S. (2024). Pengaruh *Investment opportunity set* dan Profitability terhadap Earnings Quality. *Owner Riset & Jurnal Akuntansi*, 8(April), 4306–4315.
- Yusmaniarti, Astuti, B., Hernadianto, H., & Sari, D. P. (2023). Pengaruh Konservatise, *Investment opportunity set* (IOS), dan Leverage Terhadap Kualitas Laba Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Indonesia. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 11(2), 1563–1576. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v11i2.4040>

Zhafarina, F. (2025). *Skandal Kejahatan Akuntansi PT Indofarma Tbk: Analisis Manajerial dan Dampaknya*. Kompasiana. <https://www.kompasiana.com/fadiahzhafarina7777/6783c96ced641561e018a405/skandal-kejahatan-akuntansi-pt-indofarma-tbk-analisis-manajerial-dan-dampaknya>

Zubaidah, Z., & Nasrizal, N. (2020). The Effect of Audit Tenure, Investment Opportunity Set and Accounting Conservatism Towards Earning Quality with Institutional Ownership As Moderating Variable. *International Journal of Economic, Business & Applications*, 4(2), 1–17. <https://doi.org/10.31258/ijebe.35>