

ANALISIS INFORMASI MANAJEMEN LABA TERHADAP BIAYA MODAL EKUITAS

Putri Abella¹, Fitria Anggraini², Azman Khan³

Universitas Muhammadiyah Bengkulu¹²³

¹Putriabella0804@gmail.com, ²fitriaanggraini282@gmail.com,

³azmankhan712@gmail.com

Received: 12-12-2024

Revised: 13-01-2025

Approved: 25-01-2025

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji dan menganalisis pengaruh manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas, dengan fokus pada pengungkapan asimetri informasi serta pengaruh dari beberapa faktor eksternal lainnya terhadap pengukuran biaya modal ekuitas perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan pendekatan Systematic Literature Review (SLR), yang merupakan metode kajian literatur sistematis yang mengumpulkan, mengevaluasi, mengintegrasikan, dan merangkum hasil-hasil penelitian terkait topik yang dibahas. Data diperoleh dari 35 artikel yang terpilih, yang terdiri dari 23 artikel dari Google Scholar, 5 artikel dari Dimensions, dan 7 artikel dari ConnectedPapers. Proses seleksi artikel dilakukan dengan kriteria yang telah ditentukan untuk memastikan relevansi dan kualitas data yang diperoleh. Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba memiliki pengaruh yang signifikan terhadap biaya modal ekuitas, dengan beberapa faktor seperti asimetri informasi, ukuran perusahaan, dan pengungkapan sukarela yang turut memengaruhi. Beberapa artikel yang digunakan dalam penelitian ini juga menunjukkan bahwa meskipun manajemen laba cenderung berpengaruh positif terhadap biaya modal ekuitas, terdapat perbedaan hasil terkait pengaruh asimetri informasi dan pengungkapan sukarela terhadap biaya modal ekuitas perusahaan. Simpulan, Manajemen laba secara umum berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas, namun pengaruh faktor-faktor lain seperti asimetri informasi dan pengungkapan sukarela menunjukkan variabilitas tergantung pada jenis dan karakteristik perusahaan. Temuan ini memberikan wawasan penting bagi pemangku kepentingan dalam membuat keputusan keuangan, serta mengindikasikan perlunya perhatian khusus terhadap transparansi dan pengungkapan informasi dalam praktik manajemen laba di perusahaan.

Kata Kunci: Manajemen Laba; Modal Ekuitas

PENDAHULUAN

Dalam era globalisasi modern ini, perusahaan dituntut untuk mengelola berbagai fungsi penting dengan efektif agar dapat bersaing baik dengan kompetitor lokal maupun asing. Salah satu aspek krusial yang perlu diperhatikan adalah kebutuhan modal, yang berperan vital dalam membangun dan menjaga kelangsungan perusahaan. Dalam hal ini, keterlibatan pihak eksternal, seperti kreditur dan investor, menjadi sangat penting. Para investor dan kreditor memerlukan informasi yang jelas mengenai kondisi perusahaan, yang biasanya disajikan dalam Laporan Keuangan dan dipublikasikan di pasar modal. Informasi ini menjadi acuan bagi mereka dalam pengambilan keputusan investasi, sehingga mereka dapat memilih saham yang menawarkan potensi keuntungan terbaik. Sementara itu, perusahaan yang memerlukan dana untuk operasionalnya harus mempertimbangkan biaya modal ekuitas (cost of equity capital) yang harus dikeluarkan untuk mendapatkan dana tersebut. Dapat dikatakan bahwa adanya asimetri informasi antara perusahaan dan pihak luar menjadi tantangan tersendiri yang harus diatasi (Yulianti & Debataraja, 2022).

Informasi yang digunakan investor mengambil keputusan tidak lepas dari ukuran perusahaan, lantaran ukuran perusahaan merupakan ukuran berkaitan dengan ketersediaan informasi. Semakin besar perusahaan berarti semakin besar informasi

yang wajib diungkapkan oleh perusahaan yang berkonsekuensi menyebabkan biaya untuk menyediakan informasi atau biaya modal ekuitas. Kepercayaan investor didasari atas berbagai macam informasi yang diterima tidak sesuai dengan bukti maka akan berpotensi menyebabkan permasalahan keagenan Putra, (2018).

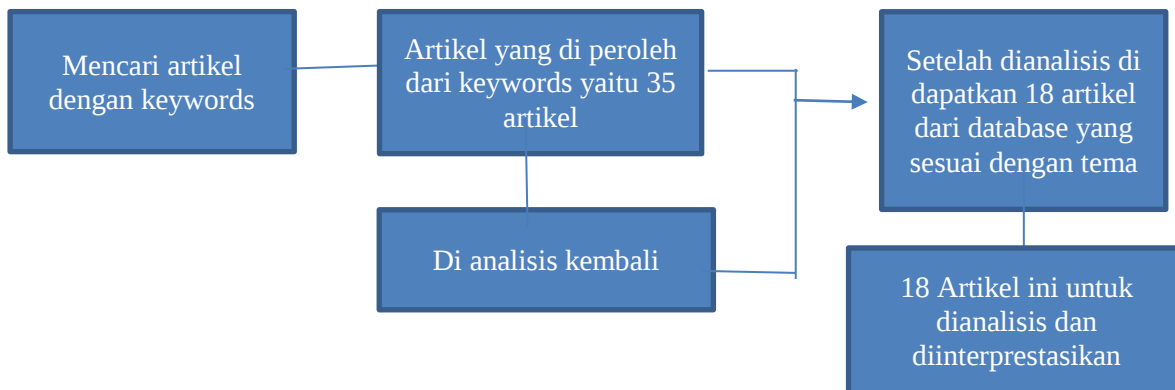
Menurut Sutarman et al., (2022), Biaya modal ekuitas merupakan biaya riil yang harus ditanggung oleh perusahaan untuk mendapatkan dana berasal dari berbagai sumber seperti utang, saham preferen, saham biasa, dan laba ditahan. Dana ini diperlukan untuk membiayai investasi atau operasional perusahaan. Dalam penyusunan proyek anggaran modal, cost of equity capital dibutuhkan untuk menghitung rata-rata biaya utang dan biaya ekuitas yang digabungkan. Secara umum, perusahaan cenderung lebih memilih pendanaan internal dibandingkan pendanaan eksternal. Laba ditahan, yang diperoleh dari hasil operasional perusahaan pada periode sebelumnya, menjadi pilihan utama karena dianggap paling rendah risikonya dibandingkan dengan opsi pendanaan lainnya. Jika pendanaan internal melalui laba ditahan tidak mencukupi, perusahaan akan mempertimbangkan sumber pendanaan eksternal seperti penerbitan saham atau utang. Sedangkan menurut Hendri & Nurhazana, (2019) tentang Biaya modal yang dimaksudkan adalah biaya modal yang eksplisit, yaitu tingkat diskonto yang dapat membuat nilai sekarang atau nilai sekarang dana neto perusahaan sama dengan nilai sekarang semua dana harus dibayar karena penggunaan dana dan pelunasannya. Keluaran atau pembayaran dapat berupa bunga, pokok pinjaman, atau deviden.

Yulianti & Debataraja, (2022) mengatakan bahwa Manajemen laba bisa dikatakan menjadi faktor risiko yang berkaitan menggunakan informasi perusahaan, hal ini lantaran informasi keuntungan seharusnya sanggup sebagai indikator dalam memprediksi arus kas masa depan yang akan diterima investor. Tetapi komponen akrual didalam laba dapat menjadi sumber ketidakpastian yang bisa mengurangi kapabilitas keuntungan pada memproyeksikan arus kas masa depan. Pendapat lain dari Putri et al., (2024) Manajemen laba merujuk pada praktik manipulasi laporan keuangan yang disusun secara sah, dengan tujuan menyesuaikan laba perusahaan sesuai dengan kebijakan manajemen. Tindakan ini mencerminkan keputusan manajer untuk memilih metode akuntansi tertentu yang dianggap paling efektif untuk mencapai tujuan yang diinginkan, baik itu meningkatkan laba atau mengurangi kerugian yang dilaporkan. Pemahaman mengenai manajemen laba dapat dibagi menjadi dua perspektif: yaitu pandangan terhadap perilaku oportunistik manajer. Dalam konteks ini, manajer cenderung berusaha memaksimalkan keuntungan pribadi mereka, terutama dalam mengelola kontrak kompensasi, kontrak utang, dan biaya politik.

METODE PENELITIAN

Penelitian ini adalah sebuah studi literatur yang menggunakan pendekatan Systematic Review (SR), atau secara umum dikenal sebagai *Systematic Literature Review* (SLR) (Norlita et al., 2023). Metode ini merupakan teknik sistematis yang bertujuan untuk mengumpulkan, mengevaluasi secara kritis, mengintegrasikan, dan merangkum hasil dari berbagai kajian penelitian yang berkaitan dengan pertanyaan penelitian atau topik yang ingin diteliti. Proses penelitian dimulai dengan identifikasi artikel-artikel yang relevan dengan topik yang akan dibahas. Tinjauan sistematis ini meliputi metode untuk menganalisis suatu isu tertentu dengan cara mengidentifikasi, mengevaluasi, dan memilih masalah yang spesifik, serta merumuskan pertanyaan-pertanyaan yang dapat dijawab dengan jelas berdasarkan kriteria yang telah ditentukan sebelumnya. Pengumpulan data dilakukan dengan mendokumentasikan seluruh artikel yang digunakan dalam penelitian sejenis dengan penelitian yang dilakukan. Artikel yang

digunakan dalam penelitian ini adalah 35 artikel dari database *Google Scholar* total 23 artikel, *Dimensions* sebanyak 5 artikel, dan dari *ConnectedPapers* sebanyak 7 artikel.



Gambar 1. Alur bagan terkait Langkah systematic Literatur Review

Tabel 1.
Hasil Penelitian

No	Judul	Nama Penulis	Abstrak	Metode	Hasil
1.	Pengaruh Asimetri Informasi, Manajemen Laba, Dan Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Biaya Modal Ekuitas	Togi Antonius Panjaitan, Sofian	Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh asimetri informasi, manajemen laba dan pengungkapan modal intelektual terhadap biaya modal ekuitas.	Metode Analisis Regresi Linier Berganda	Hasil penelitian yang dilakukan menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh positif terhadap biaya modal ekuitas sedangkan asimetri informasi dan pengungkapan modal intelektual tidak berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas.
2.	Pengaruh Manajemen Laba, Asimetri Informasi, Dan Pengungkapan Sukarela Terhadap Biaya Modal Ekuitas	Dian Desty Widyowati	Tujuan dari dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah manajemen laba, asimetri informasi dan pengungkapan sukarela berpengaruh terhadap biaya modal.	Metode Analisis Regresi Berganda	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh positif terhadap biaya modal ekuitas.
3.	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2017-2022	Anjar Nopriyanto	Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui Pengaruh Manajemen Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas	Metode Analisis Kuantitatif	Penelitian ini menyimpulkan bahwa praktik manajemen laba memiliki pengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas perusahaan.
4.	Pengaruh Manajemen Laba, Ukuran Perusahaan, Dan Risiko Beta Terhadap Biaya Modal Ekuitas	Sirrul Hayati ,Noviani Husnandini	Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis bagaimana pengaruh Manajemen Laba (earning manajemen), Ukuran Perusahaan (Firm Size) dan Risiko Beta terhadap Biaya Modal (cost of capital) sebagai alat pengukur kinerja perusahaan.	Metode Analisis Purposive Sampling	Hasil pengujian menunjukkan bahwa secara parsial Manajemen Laba, Ukuran Perusahaan Dan Risiko Beta tidak berpengaruh terhadap Biaya Modal. Sedangkan secara simultan, variabel Manajemen Laba, Ukuran Perusahaan Dan Risiko Beta berpengaruh positif signifikan terhadap Biaya Modal.
5.	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas Setelah	Ustman	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh manajemen laba	Metode Analisis Regresi	Hasil membuktikan bahwa manajemen laba tidak berpengaruh

	Konvergensi Sak Ifrs Pada Perusahaan Manufaktur		terhadap biaya modal ekuitas setelah konvergensi SAK IFRS.	Berganda	signifikan terhadap biaya modal ekuitas setelah konvergensi SAK IFRS. Kata kunci: manajemen laba, biaya modal ekuitas
6.	Pengungkapan Sukarela Dan Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas Dengan Informasi Asimetri Sebagai Variabel Intervening	Dinilla Nur Silma Barvidi	Penelitian ini memiliki tujuannya yaitu untuk mengetahui pengaruh pengungkapan sukarela dan manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas melalui informasi asimetri.	Metode Analisis Regresi Linier Berganda.	Hasil penelitian ini juga menyimpulkan bahwa bahwa informasi asimetri bukan merupakan variabel intervening pada hubungan antara pengungkapan sukarela dan manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas
7.	Pengaruh Manajemen Laba, Asymmetry Information Dan Pengungkapan Sukarela Terhadap Biaya Modal	AGUS PURWANTO	Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memberikan bukti empiris tentang pengaruh tingkat pengungkapan sukarela dalam laporan tahunan, informasi asimetri, dan manajemen pendapatan terhadap biaya modal ekuitas. Data	Metode Analisis Regresi Linier Berganda	Hasil Penelitian membuktikan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan antara manajemen laba terhadap cost of equity capital perusahaan. Hasil ini menunjukkan bahwa cost of equity capital tidak akan semakin besar dengan semakin meningkatnya manajemen laba.
8.	Pengaruh Asimetri Informasi Dan Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2013-2015	Yudi Partama Putra	; Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh asimetri informasi mengenai biaya ekuitas pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015.	Metode Analisis Purposive Sampling	hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) asimetri informasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap biaya ekuitas (2) manajemen laba tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya ekuitas
9.	Determinan Manajemen Laba Dan Dampaknya Pada Biaya Modal Ekuitas	Ratna Varadila, Jacobus Widiatmoko*, Maria Goreti Kentris Indarti, Taswan	Tujuan penelitian ini untuk menguji pengaruh arus kas bebas dan perencanaan pajak terhadap manajemen laba dan pengaruh manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas.	Metode Analisis Regresi Berganda	hasil penelitian bahwa arus kas bebas berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba. Perencanaan pajak tidak berpengaruh terhadap manajemen laba dan manajemen laba berpengaruh positif terhadap biaya modal ekuitas.
10.	Analisa Pengaruh Manajemen Laba Dan Asimetri Informasi Terhadap Cost Of Equity Capital	Adi Baskara Perwira, Darsono	Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan memberikan analisis terkait pengaruh hubungan Manajemen Laba dan Asimetri Informasi terhadap Biaya Modal Ekuitas.	Metode Analisis Purposive Sampling	Hasil penelitian menemukan bahwa asimetri informasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Hasil ini menunjukkan bahwa semakin besar nilai asimetri informasi akan meningkatkan biaya modal ekuitas.
11.	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Perencanaan Biaya Modal Ekuitas Dengan Return On Assets (Roa) Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei	Zul Hendri Desi Nurhazana	Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah manajemen laba berpengaruh terhadap perencanaan biaya modal ekuitas pada Perusahaan Manufaktur periode 2013-2019	Metode analisis purposive sampling	Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh terhadap perencanaan biaya modal ekuitas dan Return On Assets (ROA) tidak mampu untuk memoderasi hubungan antara manajemen laba terhadap perencanaan biaya modal ekuitas

12.	Tinjauan Teoritis Atas Pengaruh Manajemen Laba Dan Tingkat Disclosure Terhadap Biaya Ekuitas	Jenny Sihombing	Tujuan dari penulisan ini adalah untuk mengetahui pengaruh manajemen laba terhadap biaya ekuitas dan pengaruh tingkat pengungkapan terhadap biaya ekuitas, serta membangun model penelitian yang terkait dengan variabel tersebut melalui telaah pustaka.	Metode Deskriptif	Hasil penelitian menunjukkan bahwa manajemen laba berpengaruh positif terhadap biaya ekuitas, tingkat pengungkapan berpengaruh signifikan terhadap biaya ekuitas, dan manajemen laba berpengaruh negatif terhadap tingkat pengungkapan laporan keuangan dengan model yang telah dilakukan.
13.	Pengaruh Asimetri Informasi, Konsentrasi Kepemilikan, Manajemen Laba Dan Pertumbuhan Aset Terhadap Cost Of Equity Capital Pada Perusahaan Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.	Aman Sutarman1, Herman Karamoy2, Hendrik Gamaliel3	Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh informasi asimetris, konsentrasi kepemilikan, manajemen laba, dan pertumbuhan aset terhadap biaya modal ekuitas pada perusahaan perkebunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	Metode Analisis statistik deskriptif dengan Metode regresi linier berganda	Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel informasi asimetris memiliki pengaruh dalam meningkatkan biaya modal ekuitas.
14.	Asimetri Informasi, Manajemen Laba, Dan Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Biaya Modal Ekuitas (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI	Dian Yulianti1 , Mintauli Debataraja2	Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh manajemen laba, modal intelektual dan asimetri informasi terhadap biaya modal ekuitas perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2019.	Metode Purposive Sampling	Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) tidak terdapat pengaruh manajemen laba dan modal intelektual terhadap biaya modal ekuitas (2) terdapat pengaruh asimetri informasi terhadap biaya modal ekuitas
15.	Pengaruh Asimetri Informasi, Manajemen Laba, Dan Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Biaya Ekuitas	Elita Nuraini Listiya Ike Purnomo	Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh asimetri informasi, manajemen laba, dan pengungkapan modal intelektual terhadap biaya ekuitas.	Metode purposive sampling.	Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya mengenai pengaruh antara asimetri informasi, manajemen laba dan pengungkapan modal intelektual terhadap biaya ekuitas pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021
16.	Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.	Jumirin	Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah manajemen laba berpengaruh terhadap biaya modal ekuitas perusahaan.	Metode pendekatan kuantitatif	Dari hasil penelitian menemukan bahwa manajemen laba pengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas pada perusahaan otomotif yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

17.	Pengaruh Manajemen Laba Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	Lisa Kurnia M. Yasser Arafat	Penelitian ini bertujuan untuk : mengetahui pengaruh manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas (COEC) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.	Metode yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda	Berdasarkan hasil penelitian dan analisis kesimpulan sebagai berikut: Berdasarkan hasil pengujian hipotesis antara manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas, bahwa terdapat pengaruh antara manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas. Namun, arah yang ditunjukkan berpengaruh negatif terhadap biaya modal ekuitas.
18.	Systematic Literature Review (Slr) : Pendidikan Karakter Di Sekolah Dasar	Devina Norlita , Putri Wanda Nageta , Siska Ayu Faradhila, Melisa Putri Aryanti , Fina Fakhriyah , Erik Aditia Ismayam. A	Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengkaji literatur review terkait Pendidikan karakter disekolah dasar. Metode penelitian menggunakan metode SLR (Systematic Literature Review).Pengumpulan data diperoleh dengan mendokumentasi artikel yang terkait pada penelitian serupa.	metode SLR (Systematic Literatur Review)	Berdasarkan penelitian Pada era globalisasi ini tingginya moral seseorang juga menjadi salah satu kunci sukses dalam menjalin koneksi di dunia sosial.

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Berdasarkan artikel-artikel sebelumnya, telah dilakukan kajian terhadap perilaku-perilaku Manajemen Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas. Terdapat sebanyak delapan belas penelitian dan artikel yang digunakan dan membahas mengenai Analisis Informasi Manajemen Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas, di mana tahap ini berdasarkan metode yang di lakukan untuk mengkaji lebih kritis terhadap manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas yang dibahas dalam penelitian terdahulu.

Analisis Informasi Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas

Menurut Vista Anggraeni & Indarti, (2021), Tindakan manajemen laba dapat dipahami dalam konteks teori keagenan, yang menjelaskan terdapatnya konflik kepentingan antara manajer dan pemegang saham. Manajemen laba sering dilakukan untuk mempertahankan tingkat kemakmuran perusahaan dan menjaga hubungan baik dengan para investor. Ketika kinerja perusahaan menurun dan perusahaan kesulitan dalam menghasilkan laba serta memenuhi kewajiban finansialnya, manajemen dapat merasa terdorong untuk memanfaatkan wewenangnyanya. Adapun menurut (Sutarman et al., 2022), Manajemen laba dapat menghasilkan sejumlah besar informasi yang perlu diungkapkan oleh perusahaan. Hal ini membawa konsekuensi berupa peningkatan biaya yang dikeluarkan perusahaan untuk menyediakan informasi kepada publik, yang sering disebut sebagai biaya modal ekuitas. Biaya modal ekuitas merujuk pada imbal hasil yang diminta oleh penyedia dana, baik dari kalangan investor maupun kreditur. Semakin tinggi tingkat manajemen laba yang terindikasi, maka semakin besar pula biaya modal ekuitas yang harus ditanggung perusahaan.

Menurut Nopriyanto, (2023) analisis manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas perusahaan merupakan topik yang banyak dibahas dalam literatur keuangan. Biaya modal ekuitas merujuk pada tingkat pengembalian yang diharapkan oleh pemegang saham sebagai imbalan atas investasi mereka dalam saham perusahaan.

Sementara itu, manajemen laba adalah praktik yang dilakukan perusahaan untuk memanipulasi laporan keuangannya, dengan tujuan memengaruhi persepsi pemangku kepentingan dan mencapai target tertentu. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh praktik manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas, yang mengindikasikan bahwa investor sangat menghargai transparansi dan integritas dalam laporan keuangan perusahaan. Kemudian Hayati Sirrul, (2019) menyatakan, semakin besar laba yang diperoleh suatu perusahaan, semakin tinggi keinginan para investor untuk menginvestasikan dananya. Selain itu, manajemen laba juga mendorong perusahaan untuk mengungkapkan lebih banyak informasi. Ustman, (2017) juga menyatakan bahwa, bagi para investor ketika mempertimbangkan besaran akrual, yang berfungsi sebagai proksi manajemen laba, dalam menentukan tingkat imbal hasil saham yang mereka harapkan. Imbal hasil ini merujuk pada pengembalian yang diharapkan oleh para investor untuk menanamkan modalnya di suatu perusahaan, yang dikenal sebagai biaya modal ekuitas. Dapat di simpulkan bahwa dari penelitian ini, menunjukkan bahwa manajemen laba memiliki Hubungan yang signifikan terhadap biaya modal ekuitas, karena tujuan utama manajemen laba adalah untuk memaksimalkan atau meminimalkan laba. Dampaknya dapat terlihat pada tingkat dividen yang dibagikan kepada pemegang saham. Jika manajemen laba berfokus pada pemaksimalan laba, perusahaan cenderung akan membagikan dividen yang tinggi. Sebaliknya, jika tujuan manajemen laba adalah untuk meminimalkan laba, dividen yang dibagikan akan rendah.

Menurut Hayati Sirrul, (2019) Biaya modal dipengaruhi oleh beberapa komponen: faktor yang tidak dapat dikendalikan oleh perusahaan dan faktor yang dapat dikendalikan oleh perusahaan. Faktor yang tidak dapat dikendalikan oleh perusahaan termasuk suku bunga dan tarif pajak, sedangkan faktor yang dapat dikendalikan oleh perusahaan termasuk kebijakan struktur modal, kebijakan dividen, dan kebijakan investasi. Kebijakan struktur modal didasarkan pada tarif bunga masing-masing komponen modal dengan kovarians yang lebih besar daripada suku bunga dasar. Biaya modal akan dipengaruhi oleh tingkat risiko ini. Biaya modal terdiri dari biaya utang (utang) dan biaya ekuitas (ekuitas), yang keduanya merupakan biaya yang harus dibayar perusahaan untuk mendapatkan uang dari utang, obligasi, atau saham. Penilaian risiko kemudian menjadi komponen penting dalam perhitungan biaya modal. Kemudian Varadila et al., (2022) juga berpendapat, mengingat bahwa manajer memiliki lebih banyak, dan lebih cepat informasi tentang laba daripada pemegang saham, manajer didorong untuk memanipulasi informasi tentang laba untuk memaksimalkan kesejahteraan mereka. Namun demikian, investor yang berpikir logis akan menempatkan harga pada risiko keagenan yang sebanding dengan tingkat biaya modal ekuitas.

Berdasarkan beberapa hasil penelitian pada penelitian-penelitian sebelumnya, terdapat hasil penelitian tentang analisis manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas. Sesuai dengan hasil penelitian Hayati Sirrul, (2019) mengungkapkan bahwa manajemen laba memiliki Hubungan positif terhadap biaya modal ekuitas. Semakin tinggi tingkat manajemen laba, semakin besar pula dampaknya. Desain penelitian yang digunakan dalam studi ini melibatkan analisis yang mendalam. Tujuan dari kegiatan penelitian ini adalah untuk menguji hipotesis dan menganalisis manajemen laba terhadap biaya modal ekuitas. Dapat disimpulkan dari penelitian-penelitian sebelumnya. Hasil menunjukkan adanya hubungan antara manajemen laba dengan biaya modal ekuitas, artinya bahwa Semakin tinggi tingkat manajemen laba menunjukkan semakin tinggi risiko imbal hasil saham dan konsekuensinya investor akan menaikkan rate biayamodal ekuitas. Menunjukkan bahwa bukti empirik bahwa

manajemen laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Artinya bahwa semakin tinggi tingkat akrual, maka semakin tinggi biaya modal ekuitas Perwira, (2015).

KESIMPULAN

Bahwa praktik manajemen laba memiliki hubungan yang signifikan dengan biaya modal ekuitas. Analisis ini memberikan wawasan penting bagi perusahaan dan pemangku kepentingan dalam mengelola risiko serta membuat keputusan investasi yang lebih baik. Di samping itu, penelitian ini juga mendorong untuk lebih mengeksplorasi hubungan antara manajemen laba dan biaya modal ekuitas dalam konteks yang lebih luas dan beragam.

DAFTAR PUSTAKA

- Hayati Sirrul, H. N. (2019). Pengaruh manajemen laba, Ukuran Perusahaan, dan Risiko Beta terhadap Biaya Modal Ekuitas. *Akuntansi Dan Keuangan Syariah (ALIANSI)*.
- Hendri, Z., & Nurhazana, D. (2019). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Perencanaan Biaya Modal Ekuitas Dengan Return On Assets (ROA) Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *JAS (Jurnal Akuntansi Syariah)*, 3(1), 102–117. <https://doi.org/10.46367/jas.v3i1.166>
- Nopriyanto, A. (2023). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas: Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2017-2022. *Komitmen: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 4(2), 252–262. <https://doi.org/10.15575/jim.v4i2.30127>
- Norlita, D., Nageta, P. W., Faradhila, S. A., Aryanti, M. P., Fakhriyah, F., & Ismayam. A, E. A. (2023). Systematic Literature Review (Slr) : Pendidikan Karakter Di Sekolah Dasar. *JISPENDIORA Jurnal Ilmu Sosial Pendidikan Dan Humaniora*, 2(1), 209–219. <https://doi.org/10.56910/jispendiora.v2i1.743>
- Perwira, A. B. (2015). Analisa Pengaruh Manajemen Laba Dan Asimetri Informasi Terhadap Cost Of Equity Capital (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2013). *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(4), 31–41.
- Putra, Y. P. (2018). Pengaruh Asimetri Informasi Dan Manajemen Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2013-2015. *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 6(1), 13–21. <https://doi.org/10.37676/ekombis.v6i1.431>
- Putri, H., Machdar, N. M., & Husadah, C. (2024). Pengaruh Struktur Modal Dan Manajemen Laba Terhadap Return Saham Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur. *SENTRI: Jurnal Riset Ilmiah*, 3(2), 1134–1146. <https://doi.org/10.55681/sentri.v3i2.2347>
- Sutarman, A., Karamoy, H., Gamaliel, H., Studi, P., Akuntansi, M., Ekonomi, F., & Bisnis, D. (2022). Pengaruh Asimetri Informasi, Konsentrasi Kepemilikan, Manajemen Laba Dan Pertumbuhan Aset Terhadap Cost of Equity Capital Pada Perusahaan Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Auditing "GOODWILL"*, 13(1), 13–24.
- Ustman. (2017). Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Biaya Modal Ekuitas Setelah Konvergensi Sak Ifrs Pada Perusahaan Manufaktur. *AKTIVA Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 2(1), 34–48. http://ejournal.unira.ac.id/index.php/jurnal_aktiva/article/view/152
- Varadila, R., Widiatmoko, J., Indarti, M. G. K., & Taswan, T. (2022). Determinan Manajemen Laba dan Dampaknya pada Biaya Modal Ekuitas. *Jurnal Bisnis Dan*

- Ekonomi*, 29(1), 43–51. <https://doi.org/10.35315/jbe.v29i1.9045>
- Vista Anggraeni, A., & Indarti, M. G. K. (2021). Pengaruh Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Biaya Modal Ekuitas. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(1), 63–87. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i1.513>
- Yulianti, D., & Debataraja, M. (2022). Asimetri Informasi, Manajemen Laba, dan Pengungkapan Modal Intelektual Terhadap Biaya Modal Ekuitas (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2016). *Ijacc*, 3(2), 140–145. <https://doi.org/10.33050/ijacc.v3i2.2396>