

## **BAB 5**

### **SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN**

#### **5.1. Simpulan**

Berdasarkan analisis dan pembahasan dari hasil pengujian yang telah dilakukan maka dapat ditarik kesimpulan bahwa perusahaan melakukan manajemen laba akrual dan juga manajemen laba riil di sepanjang tahap siklus hidupnya yaitu *growth*, *mature*, dan *stagnant*. Selain itu, perusahaan kecil, sedang, dan besar juga terbukti melakukan manajemen laba akrual dan juga manajemen laba riil di sepanjang periode akuntansinya.

Berdasarkan tahapan siklus hidup perusahaan maka kesimpulan yang dapat diambil yaitu pada tahap *growth*, perusahaan cenderung melakukan manajemen laba akrual dengan menurunkan laba dan melakukan manajemen laba riil melalui manipulasi biaya produksi untuk menaikkan laba. Selain itu, perusahaan juga terbukti melakukan manajemen laba riil melalui manipulasi penjualan dan manipulasi biaya produksi.

Selanjutnya, pada tahap *mature*, perusahaan cenderung melakukan manajemen laba riil meskipun perusahaan tidak terbukti melakukan manipulasi penjualan, manipulasi biaya diskresioner, dan manipulasi biaya produksi yang mana hal ini disebabkan oleh sulitnya membedakan manipulasi melalui aktivitas riil dengan keputusan bisnis yang optimal. Selain itu, perusahaan juga terbukti melakukan manajemen laba akrual dengan menurunkan laba.

Kemudian, pada tahap *stagnant*, perusahaan cenderung melakukan manajemen laba akrual dengan menaikkan laba. Selain itu perusahaan juga terbukti melakukan manajemen laba riil melalui manipulasi penjualan dan manipulasi biaya diskresioner, sedangkan pada tahap ini tidak terbukti perusahaan melakukan manipulasi biaya produksi.

Berdasarkan ukuran perusahaan maka kesimpulan yang dapat diambil yaitu pada perusahaan kecil, manajemen lebih cenderung melakukan manajemen laba akrual dengan menaikkan laba. Sementara itu, pada perusahaan kecil tidak memiliki perbedaan perilaku manajemen laba dalam hal penentuan biaya produksi. Selain itu, pada perusahaan kecil terbukti melakukan manajemen laba riil melalui manipulasi penjualan dan biaya diskresioner.

Selanjutnya, pada perusahaan sedang, manajemen lebih cenderung melakukan manajemen laba akrual dengan menurunkan laba dan melakukan manajemen laba riil melalui manipulasi biaya produksi, meskipun manipulasi ini tidak terbukti adanya. Hal ini disebabkan oleh sulitnya membedakan manipulasi melalui aktivitas riil dengan keputusan bisnis yang optimal. Meskipun demikian, pada perusahaan sedang, manajemen terbukti melakukan manajemen laba riil melalui manipulasi penjualan dan manipulasi biaya diskresioner.

Kemudian, pada perusahaan besar, manajemen cenderung melakukan manajemen laba riil meskipun perusahaan tidak terbukti melakukan manipulasi penjualan, manipulasi biaya diskresioner, dan manipulasi biaya produksi yang mana hal ini disebabkan oleh

sulitnya membedakan manipulasi melalui aktivitas riil dengan keputusan bisnis yang optimal. Selain itu, perusahaan juga terbukti melakukan manajemen laba akrual dengan menurunkan laba.

## **5.2. Keterbatasan**

Berdasarkan hasil pengujian, terdapat keterbatasan yang harus diperhatikan dalam menginterpretasikan hasil analisis yang menyebabkan hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasi, yaitu perusahaan yang diambil sebagai sampel hanya dari kelompok perusahaan pemanufakturan sehingga belum tentu dapat digeneralisasi untuk perusahaan non-pemanufakturan.

## **5.3. Saran**

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dijelaskan diatas, maka saran yang dapat diberikan adalah untuk penelitian selanjutnya diharapkan melakukan pengujian terhadap perusahaan non-pemanufakturan sehingga hasil penelitian ini dapat digeneralisasi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Alim, M. Nizarul, 2008, Meta Analisis Kontinjensi Sistem Pengendalian: Bukti Empiris di Indonesia, *Jurnal Akuntansi, Manajemen Bisnis dan Sektor Publik (JAMBSP)*, Vol. 5, No. 1, hal: 17-33.
- Anggraini, A. R., 2012, Pengaruh Siklus Hidup dan Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011), *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, Vol. 1, No. 2, Universitas Brawijaya.
- Arifin, B., Januarsi, Y., dan Ulfah, F., 2011, Perbedaan Kecenderungan Pengungkapan Corporate Social Responsibility: Pengujian Terhadap Manipulasi AkruaI dan Manipulasi Real, Universitas Sultan Ageng Tirtayasa.
- Black, E.L., 1998, Which is More Value Relevant: Earnings or Cash Flows? A *Life cycle* Examination, *Working Papers*, University of Arkansas, Fayetteville, Arkansas, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 26 September 2014).
- Chan, K., Louis K.C. Chan, N. Jegadeesh, dan J. Lakonishok, 2001, Earnings Quality and Stock Returns: The Evidence from Accruals, *Working Papers*, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 26 September 2014).
- Cohen, D.A., dan P. Zarowin, 2010, Accrual-Based and Real Earnings Management Activities Around Seasoned Equity Offerings, *Journal of Accounting & Economics*, Vol. 50, No. 1: 2-19, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 14 Agustus 2014).

- Dechow, Patricia M., dan Douglas J. Skinner, 2000, Earnings Management: Reconciling the Views of Accounting Academics, Practitioners, and Regulators, *Accounting Horizons*, Vol. 14, No. 2, June: 235-250, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 26 September 2014).
- Diah, U. Prastitining, 2009, Relevansi Nilai Laba dan Arus Kas: Studi Siklus Hidup Perusahaan (metode *cash flow patterns*), *Skripsi*, Universitas Surakarta.
- Duggan, S., 2000, Risk and the Tech Company *Life Cycle*, (<http://www.hkmb.com>, diunduh 25 September 2014).
- Ghozali, I., 2006, *Statistik Non-Parametrik – Teori dan Aplikasi dengan Program SPSS*, Cetakan III, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I., 2013, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS21*, Cetakan VII, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Graham, J.R., C.R. Harvey, dan S. Rajgopal, 2005, The Economic Implications of Corporate Financial Reporting, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 40, hal: 3–73, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 26 September 2014).
- Gunny, K., 2005, The Relation between Earnings Management Using Real Activities Manipulation and Future Performance: Evidence from Meeting Earnings Benchmarks, *Working Paper*, University of Colorado, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 26 September 2014).
- Handayani, S. RR., A.D. Rachadi, 2009, Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba, *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 11, No.1, hal: 33-56, (<http://www.stietrisakti.ac.id>, diunduh pada 3 Februari 2015).

- Hastuti, S., 2006, Perbedaan Perilaku Earnings Management Berdasarkan pada *Life Cycle* Perusahaan, Tesis, Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta.
- Hastuti, S., dan P.S.P. Utama, 2010, Perbedaan Perilaku *Earnings Management* Berdasarkan pada Perbedaan *Life Cycle* dan Ukuran Perusahaan, *Simposium Nasional Akuntansi XIII* Purwokerto 13-15 Oktober 2010.
- Hastuti, S., 2011, Titik Kritis Manajemen Laba pada Perubahan Tahap *Life Cycle* Perusahaan: Analisis Manajemen Laba Riil Dibandingkan dengan Manajemen Laba Akrua, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 8, No. 2, Desember: 107-122.
- Healy, Paul M., dan J.M. Wahlen, 1999, A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting, *Accounting Horizons*, Vol. 13: 365-383, (<http://www.fisher.osu.edu>, diunduh 30 September 2014).
- Ikatan Akuntan Indonesia (IAI), 2009, *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 19: Akuntansi Aktiva Tidak Berwujud*, Jakarta, Salemba Empat.
- Jensen, M., dan W.H. Meckling, 1976, Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost, and Ownership Structure, *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, No.4, pp 305-360, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 19 September 2013).
- Kim, Y., Caixing Liu, dan S.G. Rhee, 2003, The Relation of Earnings Management to Firm Size, *Working Papers*, (<http://www.ssrn.com>, diunduh pada 25 September 2014).

- Kotler, P., 1997, *Marketing Management: Analysis, Planning, Implementation, and Control*, International Edition (Ninth Edition), Prentice Hall International, Inc., Upper Saddle River, New Jersey.
- Lambert, Richard A., 2001, *Contracting Theory and Accounting*, *Accounting Horizon*, University of Pennsylvania, (<http://www.ssrn.com>, diunduh pada 27 September 2014).
- Myers, Linda A., J.N. Myers, and Douglas J. Skinner, 1999, *Earnings Momentum and Earnings Management*, *Working Papers*, University of Chicago, (<http://www.ssrn.com>, diunduh pada 25 September 2014).
- Nurudin, M., M.N. Mara, dan D. Kusnandar, 2014, *Ukuran Sampel dan Distribusi Sampling dari Beberapa Variabel Random Kontinu*, *Buletin Ilmiah Mat. Stat. Dan Terapannya (Bimaster)*, Vol. 03, No. 1, hal:1-6, (<http://www.download.portalgaruda.org>, diunduh pada 4 Februari 2015).
- Peasnell, K.V., P.F. Pope, and S. Young, 2000, *Board Monitoring and Earnings Management: Do Outside Directors Influence Abnormal Accruals?*, *Working Papers*, Lancaster University, (<http://www.ssrn.com>, diunduh pada 30 September 2014).
- Penman, Stephen H., 2003, *The Quality of Financial Statement: Perspective from the Recent Stock Market Bubble*, *Accounting Horizons*, pp: 77-96, (<http://www.ssrn.com>, diunduh pada 27 September 2014).
- Ratmono, D., 2010, *Manajemen Laba Riil dan Berbasis Akrua: Dapatkah Auditor yang Berkualitas Mendeteksinya?*, *Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto 13-15 Oktober 2010*.

- Roychowdhury, S., 2006, Earnings Management through Real Activities Manipulation, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 42, No. 3, pp: 335-370, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 24 Agustus 2014).
- Santoso, S., 2014, Statistik Non Parametrik: Konsep dan Aplikasi SPSS, Edisi Revisi, Jakarta: Elex Media Komputindo (Gramedia).
- Saraswati, E., dan Atmini, S., 2007, Reaksi Pasar Terhadap Pengukuran Kinerja Akuntansi Perubahan Prospector dan Defender: Bukti Tambahan untuk Periode setelah Krisis, *Symposium Nasional Akuntansi X Makasar 26-28 Juli 2007*.
- Sari, M.A.Purnama, 2012, Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Keuangan Investment Opportunity Set dalam Tahapan Siklus Hidup Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2006-2010, *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, Vol. 1, No. 2, Maret: 92-98.
- Schori, Thomas R., dan Michael L. Garee, 1998, *Like Products, Companies have Life Cycle, Marketing Views*, Vol. 32, No. 13, June: 4, (<http://www.tomschori.com>, diunduh 25 September 2014).
- Scott, William R., 2009, *Financial Accounting Theory, Fifth Edition*, Prentice-Hall, Pearson Education Canada, (<http://www.khairoenlanwar.blogspot.com>, diunduh pada 10 September 2014).
- Suwardjono, 2008, *Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan*, Edisi Ketiga, Yogyakarta: BPFE.



- Trisnawati, R., Wiyadi, dan N. Sasongko, 2012, Pengukuran Manajemen Laba: Pendekatan Terintegrasi (Studi komparasi perusahaan manufaktur yang tergabung pada indeks JII dan LQ 45 Bursa Efek Indonesia periode 2004-2010), *Simposium Nasional Akuntansi XV Banjarmasin 20-23 September 2012*.
- Widaryanti, 2009, Analisis Perataan Laba dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhi pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia, *Fokus Ekonomi*, Vol. 4, No. 2, Desember: 60-77.
- Wiguna, P. Wisnu, 2012, Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Likuiditas Pada Luas Pengungkapan Sukarela, Skripsi, Universitas Udayana.
- Yan, Z., 2006, A New Methodology of Measuring Corporate *Life Cycle Stages*, *International Journal of Economic Perspectives*, (<http://www.ssrn.com>, diunduh 23 September 2014).