BAB 5

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Dari hasil penelitian dan pembahasan yang digunakan sesuai dengan tujuan hipotesis yang dilakukan dengan analisis regresi linier berganda dan uji beda, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

- Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan dapat diketahui bahwa nilai rata-rata ROA sesudah IPO sebesar 0,087 lebih besar dari pada sebelum IPO yaitu sebesar 0,080 dengan tingkat signifikansi 0,45. Hal ini menunjukkan bahwa tidak ada indikasi manajemen laba yang diproksikan dengan ROA pada saat IPO.
- 2. Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, dapat diketahui bahwa *Related Party Sales* mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap ROA baik sebelum IPO maupun sesudah IPO. Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan dapat diketahui bahwa *Related Party Purchases* tidak mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap ROA baik sebelum IPO maupun sesudah IPO. Hal ini menunjukkan bahwa manajemen laba dapat dilakukan melalui *tunneling* dengan menaikkan jumlah transaksi *Related Party Sales* pada periode IPO.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini mempunyai beberapa keterbatasan yaitu (1) jumlah sampel yang digunakan relatif kecil, sehingga diharapkan untuk peneliti selanjutnya dapat menggunakan sampel yang lebih banyak. (2) penelitian ini hanya berfokus pada transaksi penjualan dan pembelian terhadap pihak istimewa.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian terdapat beberapa hal yang dapat diimplikasikan dan sebagai masukan sebagai berikut:

- 1. Menambah sampel yang digunakan dengan menambah tahun penelitian.
- Peneliti selanjutnya tidak hanya berfokus pada transaksi penjualan dan pembelian saja, dapat juga melihat dari pinjaman atau hutang yang dilakukan perusahaan terhadap pihak istimewa.

DAFTAR PUSTAKA

- Aharony, J., J. Wang, H. Yuan, 2010, Tunneling As An Incentive For Earnings Management During The IPO Process In China, Journal Accounting Public Policy 29: 1–26.
- Anis, I., dan L. K. Dewi, 2005, Manajemen Laba dalam Penawaran Saham Perdana Studi Kasus Bursa Efek Jakarta, Jurnal Akuntansi, Volume 5, Nomor 2, Mei 2005: 165 – 200.
- Beams, Floyd A., J. H. Anthony, R. P. Clement, dan S. H. Lowensohn, 2009, Akuntansi Lanjutan (*Advanced Accounting*), Edisi Sembilan, Jakarta: Erlangga.
- Dewi, R. K., 2010, Pengaruh Manajemen Laba Sebelum IPO
 Terhadap Kinerja Keuangan serta Dampaknya Terhadap
 Return Saham, Program Pascasarjana Universitas Udayana
 (Unud), Bali, Indonesia.
- Guing, A., dan Aria Farahmita, 2011, Manajemen Laba dan *Tunneling* melalui Transaksi Pihak Istimewa di Sekitar Penawaran Saham Perdana, Symposium Nasional Akuntansi XIV Aceh.
- Gumanti, Tatang Ary, 2000, *Earnings Management*: Suatu Telaah Pustaka, Jurnal Akuntansi & Keuangan Vol. 2, No. 2: 104 115.

- Haryanto, 2012, Pengertian Manajemen Laba, (http://ilmuakuntansi.web.id/pengertian-manajemen-laba/)
- Herman, Ridha Y., dan Shiddiq N.R., 2013, Manajemen Laba melalui Transaksi Pihak Istimewa di Sekitar Penawaran Saham Perdana, *Diponegoro Journal of Accounting*, vol 2, no.3, hal 1-8.
- Irawan, Moh. Adi, dan T. A. Gumanti, 2009, Indikasi *Earnings Management* Pada *Initial Public Offering*, Universitas

 Jember.
- Jogiyanto, H.M., 2003, Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi Kedua, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Mulford, C.W., dan E.E.Comiskey, 2010, Deteksi Kecurangan Akuntansi *The Financial Numbers Game*, Jakarta: PPM Manajemen.
- Ratmono, Dwi, 2010, Manajemen Laba Riil dan Berbasis Akrual:

 Dapatkah Auditor yang Berkualitas Mendeteksinya?,

 Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto.
- Sari, R. C., dan A. Taman, 2011, Pengendalian Risiko Tunneling pada Transaksi Merger & Akuisisi dan Mekanisme Corporate Governance: Bukti Empiris di Asia, Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia, Vol. IX. No. 2 Tahun 2011, Hlm. 53-71.

- Schipper, K., 1989, *Commentary on Earnings Management*. Accounting Horizon, 3: 91-102.
- Scott, W.R., 2006, Financial Accounting Theory, International Edition, Ontario: Prentice Hall Canada Inc.
- Setyaningrum, I. S., 2008, Analisis Pengaruh Manajemen Laba (*Earning Management*) Terhadap Kinerja Perusahaan yang Melakukan IPO (Studi Pada Perusahaan yang *Go Public* di BEJ).
- Suwardjono, 2013, Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan, Edisi Ketiga, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Tandelilin, Eduardus, 2010, Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi, Edisi Pertama, Yogyakarta: Kanisius.
- Wandeca, J. S., 2012, Analisis Pengaruh Pergantian Chief Executive Officer (CEO) Terhadap Praktek Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan BUMN dan Non BUMN di Bursa Efek Indonesia).
- Yendrawati, R., dan S. A. Paramitha, 2014, Transaksi Pihak Hubungan Istimewa dan Manajemen Laba pada Penawaran Saham Perdana, Jurnal Keuangan dan Perbankan, Vol.18, No.1, hlm. 80-87.