

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan analisis dan pembahasan, maka simpulan yang dapat dibuat ialah:

- 1) Manipulasi aktivitas riil berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan tidak terbukti. Hal ini dikarenakan berlakunya IFRS di Indonesia sejak 2012 serta tindakan manipulasi aktivitas riil tidak lagi menjadi bahan pertimbangan investor. Investor saat ini nampaknya belum memperdulikan ada atau tidaknya tindakan manipulasi aktivitas riil yang dilakukan, investor tidak hanya melihat angka laba yang disajikan, serta nilai perusahaan saat ini lebih dipengaruhi oleh hal lainnya.
- 2) Terbukti bahwa terdapat perbedaan nilai perusahaan yang diduga melakukan manipulasi aktivitas riil dengan yang diduga tidak melakukan manipulasi aktivitas riil. Perusahaan yang diduga tidak melakukan manipulasi aktivitas riil memiliki nilai perusahaan yang lebih tinggi dibandingkan dengan nilai perusahaan yang diduga melakukan manipulasi aktivitas riil. Hal ini disebabkan investor saat ini paham dan tidak menjadikan angka laba sebagai acuan dalam pengambilan keputusan.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan, sehingga perlu diperhatikan dalam menginterpretasikan hasil dari penelitian ini. Keterbatasan dalam penelitian ini yaitu:

- 1) Obyek penelitian hanya menggunakan perusahaan dari industri manufaktur sehingga tidak dapat digeneralisasikan dengan industri lainnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- 2) Jumlah data observasi akhir dalam penelitian ini ialah hanya 164 data yang diteliti dari total keseluruhan 370 data observasi sebelum outlier dikeluarkan, sehingga hasil penelitian ini kurang dapat menunjukkan hasil yang sesuai dengan penelitian terdahulu.

5.3. Saran

- 1) Penelitian selanjutnya dapat menggunakan jenis industri lainnya sehingga hasil penelitian dapat digunakan menjadi perbandingan.
- 2) Penelitian selanjutnya dapat menggunakan proksi nilai perusahaan lainnya seperti *Price to Book Value* (PBV).

DAFTAR PUSTAKA

- Alali, F.A., dan P.S. Foote, 2012, The Value Relevance of International Financial Reporting Standard: Empirical Evidence in an Emerging Market. *The International Journal of Accounting*, Vol. 47, Maret: 85-108.
- Barth, M.E., W.R. Landsman, dan M.H. Lang, 2008, International Accounting Standards and Accounting Quality, *Journal of Accounting Research*, Vol. 46, Maret: 467-498.
- Belkhoui, A.R., 2004, *Teori Akuntansi*, Jilid 1, Terjemahan oleh Yulianto dan Dermauli, 2011, Jakarta: Salemba Empat.
- Cohen, D.A., dan P. Zarowin, 2010, Accrual-Real Earnings Management Around Seasoned Equity Offerings, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 50, No. 1, Mei: 2-19.
- Ferdawati, 2009, Pengaruh Manajemen Laba Real terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, Vol. 4, No. 1, Juni: 59-74.
- Ghozali, Imam, 2009, *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program SPSS*, Cetakan Keempat, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- _____, 2016, *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 23*, Cetakan Kedelapan, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginuny, V.Y., dan E. Ekawati, 2015, Nilai Perusahaan dan Manajemen Laba Riil – Analisis Level Spesifik Perusahaan, *Simposium Nasional Akuntansi XVIII, Medan*.

- Graham, J.R., C.R. Harvey, dan S. Rajgopal, 2005, The Economic Implications of Corporate Financial Reporting, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 40, Desember: 3-73.
- Herawaty, V., 2008, Peran Praktek Corporate Governance sebagai Moderating Variable dari Pengaruh Earnings Management terhadap Nilai Perusahaan, *Simposium Nasional Akuntansi XI, Pontianak*.
- Jensen M.C., dan W. H. Meckling, 1976, Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure, *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, No. 4, Oktober: 305-360.
- Kristianti, E.W., 2016, Pengaruh Good Corporate Governance sebagai Pemoderasi Hubungan Manajemen Laba terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol. 5, No. 3, Maret: 1-16
- Nasution, M., dan D. Setiawan, 2007, Pengaruh Corporate Governance terhadap Manajemen Laba di Industri Perbankan Indonesia, *Simposium Nasional Akuntansi X, Makassar*.
- Partami, N.L.N., N.K. Sinarwati, dan N.A.S. Darmawan, 2015, Pengaruh Manajemen Laba Riil terhadap Nilai Perusahaan dengan Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha*, Vol. 3, No. 1.
- Ross, S.A., 1973, The Economic Theory of Agency: The Principal's Problem, *The American Economic Review*, May: Vol. 63, pp. 134-139.
- Roychowdhury, S., 2006, Earnings Management Through Real Activities Manipulation, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 42, No. 3, Desember: 335-370.

- Sari, A.A.I.P., dan I.G.A.M.A.D. Putri, 2015, Pengaruh Mekanisme Corporate Governance pada Manajemen Laba, *E-Jurnal Akuntansi Universitas Pendidikan Udayana, Vol. 8, No. 1: 94-104*.
- Scott, W.R., 2012, *Financial Accounting Theory*, edisi keenam, Toronto: Pearson Prentice Hall.
- Subramanyam, K.R., 2014, *Financial Statement Analysis*, edisi kesebelas, New York: McGraw Hill Education.
- Vajriyanti, E., A.A.G.P. Widanaputra, dan I.G.A.M.A.D. Putri, 2015, Pengaruh Manajemen Laba Riil pada Nilai Perusahaan dengan Good Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi, *Simposium Nasional Akuntansi XVIII, Medan*.