

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan maka dapat ditarik simpulan sebagai berikut:

1. Perusahaan yang berada pada tahap *growth-mature* tidak memilih *discretionary accrual* dengan pola menaikkan laba. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa perusahaan positif melakukan manajemen laba dengan pola menaikkan laba tetapi tidak signifikan yang berarti manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan masih berada dalam skala kecil dan tidak berpengaruh signifikan terhadap laporan keuangan.
2. Perusahaan yang berada pada tahap *mature-stagnant* tidak memilih *discretionary accrual* dengan pola menaikkan laba. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa perusahaan positif melakukan manajemen laba dengan pola menaikkan laba tetapi tidak signifikan yang berarti manajemen laba yang dilakukan oleh perusahaan masih berada dalam skala kecil dan tidak berpengaruh signifikan terhadap laporan keuangan.
3. Perusahaan yang berada pada tahap *growth-mature* tidak melakukan manajemen laba riil. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang berada pada tahap *growth-mature* memiliki akrual yang besar, sedangkan manipulasi aktivitas riil biasanya

dilakukan oleh perusahaan-perusahaan dengan kinerja yang buruk sehingga tidak banyak memiliki akrual untuk dimanipulasi. Oleh karena itu, manajemen laba berbasis akrual tetap menjadi pilihan ketika perusahaan mengalami penurunan laba.

4. Perusahaan yang berada pada tahap *mature-stagnant* tidak melakukan manajemen laba riil. Hal ini menunjukkan bahwa manajemen laba akrual tetap menjadi tren manajemen laba yang dilakukan di Indonesia dibandingkan manajemen laba riil.

5.2. Keterbatasan

Pada penelitian ini tidak tertutup kemungkinan adanya keterbatasan yang menyebabkan hasil penelitian ini belum dapat digeneralisasi. Berikut keterbatasan penelitian ini:

1. Perusahaan yang diambil sebagai sampel hanya dari kelompok perusahaan manufaktur sehingga belum tentu dapat digeneralisasi untuk perusahaan non manufaktur.
2. Penelitian ini menggunakan model *life cycle* yang digunakan Anthony dan Ramesh (1992) dengan membagi *life cycle* perusahaan ke dalam tiga tahap (*growth*, *mature* dan *stagnant*) sehingga ada kemungkinan terdapat perbedaan hasil jika digunakan dengan model lain yang membagi *life cycle* perusahaan ke dalam empat tahap atau lima tahap.

5.3. Saran

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan ide untuk pengembangan penelitian selanjutnya. Berdasarkan keterbatasan yang ada, penelitian selanjutnya dapat mempertimbangkan hal-hal berikut:

1. Perlu dilakukan pengujian terhadap perusahaan non manufaktur sehingga penelitian ini lebih dapat digeneralisasi.
2. Perlu dilakukan pengujian dengan menggunakan model *life cycle* yang lain.

DAFTAR PUSTAKA

- Atmini, S., 2002, Asosiasi Siklus Hidup Perusahaan dengan Incremental Value-Relevance Informasi Laba Dan Arus Kas, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 5, No. 1, September: 257-276.
- Cohen, D.A., A. Dey, dan T.Z. Lys, 2008, Real and Accrual based Earnings Management in the Pre-and Post-Sarbanes Oxley Periods, *The Accounting Review*, Vol. 83, No. 3, May: 757-787.
- Cohen, D.A., dan P. Zarowin, 2010, Accrual-Based and Real Earnings Management Activities Around Seasoned Equity Offerings, *Journal Of Accounting and Economics*, Vol. 50, No. 1, December: 2-19.
- Dechow, P.M., dan D.J. Skinner, 2000, Earnings Management: Reconciling The Views Of Accounting Academics, Practitioners, and Regulators, *Accounting Horizons*, Vol. 14, No. 2, June: 235-250.
- Graham, J.R., C.R. Harvey, dan S. Rajgopal, 2005, The Economic Implications of Corporate Financial Reporting, *Journal of Accounting and Economics*, 40, December: 3-73.
- Gunny, K., 2005, What are the Consequences of Real Earnings Management?", *Working Paper*, University of Colorado.
- Handayani, S., dan A.D. Rachadi, 2009, Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Manajemen Laba, *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol. 11, No. 1, April: 33-56.
- Hastuti, S., 2006, Perbedaan Perilaku Earnings Management Berdasarkan Pada Life Cycle Perusahaan, *Tesis Tidak Dipublikasikan*, Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta.

- Hastuti, S., dan P.S. Hutama, 2010, Perbedaan Perilaku Earnings Management Berdasarkan Pada Life Cycle Dan Ukuran Perusahaan, *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Purwokerto, Mei: 117-131.
- 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
- Juniarti, dan R. Limanjaya, 2005, Mana yang Lebih Memiliki Value-Relevant: Net Income atau Cash Flows (Studi Terhadap Siklus Hidup Organisasi), *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, Vol. 7, No. 1, Mei: 22-42
- Koh, S., Dai L., dan Chang M., 2012, Financial Distress: Lifecycles and Corporate Restructuring, *2012 Mid-West Finance Association Annual Meeting and 2011 Australian Banking and Finance Conference*, December: 1-35, Sydney, Australia.
- Leuz, C. dan P.O. Wysocki, 2003, Earnings Management and Investor Protection: An International Comparison, *Journal of Financial Economics*, Vol 69, September: 505-527.
- Parfet, W.U., 2000, Accounting Subjectivity and Earnings Management: A Preparer Perspective, *Accounting Horizons*, Vol. 12, No. 4, December: 481-488.
- Rahmawati, 2006, Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Praktik Manajemen Laba pada Perusahaan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta, *Simposium Nasional Akuntansi IX*, Padang, Agustus: 165-175.

- Rata, I.W., 2003, Studi tentang Earnings Management, Krisis, dan Ukuran Perusahaan pada Perusahaan Publik di Indonesia, *Tesis Tidak Dipublikasikan*, Yogyakarta: Universitas Gadjah Mada Yogyakarta.
- Ratmono, D., 2010, Manajemen Laba Riil dan Berbasis Akreal: Dapatkah Auditor yang Berkualitas Mendeteksinya, *Simposium Nasional Akuntansi XIII*, Purwokerto, Oktober: 123-137.
- Roychowdhury, S., 2006, Earnings Management Through Real Activities Manipulation, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 42, No. 3, October: 335-370.
- Zang, A.Z., 2006, Evidence on the Trade-off Between Real Manipulation and Accrual Manipulation, *Working Paper*, Duke University.
- Zulfiati, L., 2004, Pengaruh Komponen Laba Permanen dan Transitori Terhadap Price Earnings Ratio, *Tesis Tidak Dipublikasikan*, Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta.