

## **BAB 5**

### **SIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1. Kesimpulan**

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang digunakan sesuai dengan tujuan hipotesis yang dilakukan dengan analisis regresi linier berganda maka dapat ditarik kesimpulan bahwa pertama, aktivitas manajemen laba akrual memiliki pengaruh terhadap kinerja perusahaan, sedangkan manajemen laba riil tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa tingkat signifikansi manajemen laba melalui aktivitas akrual lebih mudah berpengaruh terhadap kinerja perusahaan dibandingkan manajemen laba melalui aktivitas riil. Kedua, berdasarkan hasil uji *moderated regression analysis* kualitas audit tidak dapat memoderasi pengaruh manajemen laba riil namun tidak sedemikian dengan manajemen laba akrual terhadap kinerja perusahaan. Dengan demikian perusahaan yang diaudit baik oleh KAP *Big 4* maupun selain KAP *Big 4* dapat mempengaruhi perusahaan untuk melakukan aktivitas manajemen laba. dikarenakan bahwa kualitas auditor yang berkualitas dapat ditentukan dari besarnya KAP, KAP yang besar mempunyai sumber daya yang besar untuk meningkatkan kualitas auditor tersebut sehingga dapat mempengaruhi tindakan manajemen laba yang dilakukan manajemen terhadap kinerja perusahaan.

## 5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan sebagai berikut ini.

1. Sampel penelitian ini hanya perusahaan manufaktur yang listing di Bursa Efek Indonesia pada periode 2009-2012. Hal ini menyebabkan hasil penelitian tidak dapat digeneralisasi untuk jenis perusahaan yang lain.
2. Penelitian ini hanya menggunakan perusahaan manufaktur saja sebagai sampel dengan urutan waktu (*time series*) tertentu sehingga tidak dapat digeneralisasi pada yang bukan perusahaan manufaktur.

## 5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian terdapat beberapa hal yang dapat diimplikasikan dan sebagai masukan bagi pimpinan serta pihak manajemen perusahaan, yaitu :

1. Sampel yang digunakan tidak hanya dari perusahaan manufaktur saja tetapi berasal dari semua jenis perusahaan serta menambah periode tahun penelitian.
2. Menggunakan variable control yang lebih dikarenakan dengan adanya banyak variable control maka penelitian dapat lebih terkontrol.
3. Untuk penelitian mendatang, bisa menggunakan urutan waktu yang berbeda.

## DAFTAR PUSTAKA

- Afriyenti, Mayar. 2009. Pengaruh *Accrual Earnings Management* dan *Real Earnings Management* Terhadap Kinerja Perusahaan Dengan Struktur Kepemilikan Sebagai Variabel Moderasi: Studi Empiris Di BEI. *Tesis*. Program Pasca Sarjana Universitas Gadjah Mada. Yogyakarta. Ardiati,
- Aloysia Yanti. 2003. Pengaruh Manajemen Laba terhadap *Return Saham* dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel *Moderating*. *Simposium Nasional Akuntansi VI*. Surabaya.
- Ardiati, A.Y. 2005. Pengaruh Manajemen Laba terhadap Return Saham terhadap Perusahaan yang Diaudit oleh KAP Big 5 dan KAP Non Big, Vol.8 hal 235-249
- Assih, P., A.W. Hastuti, dan Parawiyati. "Pengaruh Manajemen Laba pada Nilai dan Kinerja Perusahaan." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 2 No. 2, pp. 125-144. 2005.
- Becker, C.L.M.L Defond, J.Jiambalvo, K.R Subramanyam. 1998. The Effect of Audit Quality On Earnings Management. *Contemporary Accounting Research*. [www.papers.ssrn.com](http://www.papers.ssrn.com) (Diakses 18 Oktober 2013)
- Bryshaw, R.E dan Ahmed Eldin. 1989. The Smoothing Hypothesis and The Role of Exchange Difference. *Journal of Business, Finance and Accounting*.
- Chen, Han Wen, Jeff Zeyun Chen, Gerald J. Lobo dan Yanyang Wang. 2011. Effects on Audit Quality on Earnings Management and Cost of Equity Capital: Evidence from China. *Contemporary Accounting Research*, Vol. 28, No.3. [www.papers.ssrn.com](http://www.papers.ssrn.com) (Diakses 09 Oktober 2013).

- Cohen, Daniel A., Aiyesh Dey, dan Thomas Z. Lys. 2008. Real and Accrual Earnings Management in The Pre- and Post-Sarbanes Oxley Period. *The Accounting Review*.
- Cohen, Daniel A. dan Paul Zarowin. 2008. Accrual-Real Earnings Management Around Seasoned Equity Offerings. [www.papers.ssrn.com](http://www.papers.ssrn.com) (Diakses 09 Oktober 2013).
- Darmawati, D., Khomsiyah, dan R. G. Rahayu, 2004, Hubungan *Corporate Governance* dan Kinerja Perusahaan, *Simposium Nasional Akuntansi VII* Denpasar-Bali.
- Dechow, Patricia M. "Accounting Earnings and Cash Flows As Measures of Firm Performance: The Role of Accounting Accruals." *Journal of Accounting and Economics*, No. 18, pp. 3-42.1994.
- Dechow, P.M., R.G. Sloan and A.P Sweeney. 1995. Detecting Earnings Management. *The Accounting Review*.
- Dopuch, N dan M. Pincus. 1998. Evidence on The Choice of Inventory Accounting Methods: LIFO vs FIFO. *Journal of Accounting Research*.
- Fitriyani D, Eko P, Andi M dan Wirmie E.P. 2012. Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Kinerja Perusahaan dengan Kualitas Audit sebagai Variable Pemoderasi. *Jurnal Standart Akuntansi*.
- Gerayli, Muhdi Safari, Abolfazl Momeni Yaanosari, and Ali Reza Ma'atoofi. 2011. Impact of Audit Quality on Earnings Management (Evidence From Iran). *International Research Journals of Finance and Economics*, issue 66. [www.eurojournals.com](http://www.eurojournals.com) (diakses 09 Oktober 2013).

- Gideon, SB Boediono. 2005. Kualitas Laba: Studi Pengaruh Mekanisme Corporate Governace dan Dampak Manajemen Laba dengan Menggunakan Analisis Jalur. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*. Solo.
- Ghozali, I., 2006, *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*, Edisi keempat, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Graham, J.R., C.R. Harrey, dan S. Rajpagol. 2005. The Economic Implications of Corporate Financial Reporting. *Journal of Accounting Economics*.
- Gunny, K. 2005. What are the Consequences of real Earnings Management?. [www.papers.ssrn.com](http://www.papers.ssrn.com). (Diakses Tanggal 06 Oktober 2013).
- Herawaty, Vinola. 2008. Peran Praktek Corporate Governance sebagai Moderating Variable dari Pengaruh Earnings Management terhadap Nilai Perusahaan. *Simposium Nasional Akuntansi 11*. Pontianak.
- Isnugrahadi, Indra dan Indra Wijaya Kusuma. 2009. Pengaruh Kecakapan Managerial terhadap Managemen Laba dan Kualitas Auditor sebagai Variabel Pemoderasi. *Simposium Nasional Akuntansi 12*. Palembang.
- Jensen, Michael C. & W.H. Meckling. 1976. Theory of The Firm: Managerial Behaviuor, Agency Cost and Ownwership Structure. *Journal of Financial Economics*.
- Krishnan, G.V. 2003. Audit Quality and The Pricing of Discretionary Accruals. *Journal of Practice and Theory*, Vol. 22 No.1

- Piot,C. and R. Janin. 2005. Audit Quality and Earnings Management in France. *Working Papers*. www.papers.ssrn.com. (Diakses tanggal 18 Oktober 2013).
- Ratmono, Dwi. 2010. Manajemen Laba Rill dan Berbasis Akrua: Dapatkah Auditor yang Berkualitas Mendeteksinya?. *Symposium Nasional Akuntansi 13*. Purwokerto
- Roychowdhury, Sugata. 2003. Management of Earnings through the Manipulation of Real Activities that Affect Cash Flow from Operation. *Paper Work*. Sloan School of Management MIT.
- Roychowdhury, Sugata. 2006. Earnings Management through Real Activities Manipulation. *Journal of Accounting and Economics*.
- Scott, W.R. 2006. *Financial Accounting Theory*. PrenticeHall International.
- Theresia, D. Hastuti. 2005. Hubungan antara Good Corporate Governace dan Struktur Kepemilikan dengan Kinerja Keuangan (Studi Kasus Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Jakarta). *Symposium Nasional Akuntansi VIII*. Solo.
- O’Byrne, Stephen F. “EVA and Market Value”. *Journal of Applied Corporate Finance*, Vol. 9 No.1, pp. 116-125. 1996.
- Yacob Suparno Rahmawati dan Nurul Qomariyah, 2006. Pengaruh Asimetri Informasi Terhadap Praktik Manajemen Laba Pada Perusahaan Perbankan Publik yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *SNA IX Padang*.
- Zhang, A.Y. 2007. Evidence on the Tradeoff between Real Manipulation and Accrual Manipulation. *Working paper*. Duke University.