

BAB V

PENUTUP

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang menggunakan data sekunder dengan menggunakan data sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2011-2013. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi sebagai variabel independen dan implementasi IFRS sebagai variabel dependen. Fokus penelitian ini adalah manajemen laba riil dengan menggunakan pengukuran arus kas operasi mengacu pada pengukuran yang pernah dikembangkan oleh Roychowdhury (2006). Analisis dilakukan selama kurun waktu periode tahun 2011-2013 dengan total subjek penelitian sejumlah 92 pasang perusahaan.

Kelebihan dari penelitian ini yaitu pertama, memberikan panduan mengenai teknik menghitung manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi. Kedua, hasil dari penelitian ini menunjukkan analisis dari perbedaan manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi sebelum dan sesudah implementasi IFRS pada perusahaan manufaktur sehingga dapat diketahui perusahaan mana saja yang terindikasi melakukan manajemen laba riil. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi kepada pengguna laporan keuangan untuk memberi tambahan informasi kepada investor dan calon investor dalam melakukan kebijaksanaan dalam pengambilan keputusan investasi sebagai bahan pertimbangan,

khususnya yang berkaitan dengan masalah transparansi, pengungkapan dan penyajian laporan keuangan, dan sebagai informasi dan pengembangan untuk peneliti selanjutnya serta sebagai penambah wawasan bagi mahasiswa.

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2011-2013. Manajemen laba riil merupakan salah satu bentuk dari manajemen laba, dimana dalam penelitian ini menggunakan pengukuran arus kas operasi. Komponen manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi yang di regres terdiri dari arus kas tahun sekarang dibobot dengan total aset tahun sebelumnya, satu per aset tahun sebelumnya, penjualan pada tahun sekarang dibobot dengan total aset tahun sebelumnya, dan selisih penjualan tahun sekarang dengan tahun sebelumnya dibobot dengan total aset sebelumnya. Hasil regres manajemen laba riil tersebut adalah nilai residual dari manajemen laba riil, dimana nilai residual tersebut merupakan nilai manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi.

Pengujian yang dilakukan dalam penelitian ini adalah uji beda dengan menggunakan *paired sample t-test* yang mana merupakan uji beda rata-rata data berpasangan dengan menggunakan data penelitian yang terdistribusi normal. Berdasarkan hasil analisis uji beda terlihat bahwa tidak terdapat perbedaan antara manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi sebelum dan sesudah

implementasi IFRS. Hal ini dikarenakan telah terlihat pada tabel 4.2 pada statistik deskriptif menunjukkan bahwa nilai minimum dan nilai maksimum dari manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi sebelum dan sesudah implementasi IFRS berada pada interval kriteria angka dari nilai manajemen laba riil yaitu sebesar -0,075 sampai 0,075. Selain itu juga bahwa arus kas operasi merupakan akun-akun yang riil atau nyata yang mana tidak mudah untuk dikelola atau dimanipulasi oleh manajemen.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah:

1. Data penelitian ini diperoleh dari www.idx.co.id dan dilengkapi dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*, sehingga terdapat pengurangan subjek yang disebabkan oleh adanya kriteria subjek penelitian yang telah ditentukan.
2. Penelitian ini hanya menggunakan dua tahun penelitian yaitu pada periode tahun 2011-2013 sehingga kemungkinan hasil penelitian kurang mencerminkan fenomena yang sesungguhnya.

5.3. Saran

Peneliti menyadari bahwa hasil penelitian yang disampaikan di atas masih terdapat banyak kekurangan dan belum sempurna. Untuk itu peneliti menyampaikan beberapa saran yang diharapkan dapat bermanfaat bagi para peneliti selanjutnya. Adapun saran yang dapat diberikan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Disarankan untuk peneliti selanjutnya diharapkan mencari sumber data lain selain www.idx.co.id atau *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) agar data yang diperoleh lebih lengkap.
2. Penelitian berikutnya dapat memperpanjang periode penelitian agar dapat diperoleh gambaran mengenai perbedaan yang lebih akurat mengenai manajemen laba riil dengan pengukuran arus kas operasi dengan implementasi IFRS dalam kurun waktu yang lebih panjang.

DAFTAR RUJUKAN

- Agmarina, M., dan Yuyetta, E. N. 2011. Dampak Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Arus Kas Kegiatan Operasi Terhadap Kinerja Pasar. *Universitas Diponegoro*.
- Anthony dan Govindarajan. 2005. *Sistem Pengendalian Manajemen*. Jakarta: Salemba Empat
- Armando, E., dan Farahmita, A. 2012. "Manajemen Laba Melalui Akual dan Aktivitas Riil di Sekitar Penawaran Saham Tambahan dan Pengaruhnya terhadap Kinerja Perusahaan". *SNA XV*. Hal 1-30
- Cahyanti, A. D. 2011. "Peluang Manajemen Laba Pasca Konvergensi IFRS: Sebuah Tinjauan Teoritis dan Empriris". *JRAK*. Vol 2. No 1.
- Callao, S., Jarne, J. I. dan Lainez, J. A. 2007. "Adoption Of IFRS In Spain: Effect On The Comparability And Relevance Of Financial Reporting". *Journal Of International Accounting, Auditing And Taxation*. Vol 16. Pp 148-178.
- Eka Yuni Saputri. 2012. "Pengaruh Manipulasi Aktivitas Riil Melalui Arus Kas Kegiatan Operasi terhadap Kinerja Pasar dengan Laba Sebagai Variabel Intervening". Skripsi Sarjana diterbitkan, Universitas Diponegoro Semarang
- Ghozali, I. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- IAI. 2009. *SAK ETAP*. Jakarta : Salemba Empat.
- Kementerian Keuangan Republik Indonesia Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan. 2012. *Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor: KEP-347/BL/2012 Tentang Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten Atau Perusahaan Publik*. Jakarta Kementerian Keuangan.
- Lestari, Y. O. 2013. "Konvergensi International Financial Reporting Standards (IFRS) dan Manajemen Laba di Indonesia". *El Muhasaba ISSN 2086-1249 Vol 2 NO 2*. Hal 1-22
- Murhadi, W. R. 2009. "Studi Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Praktik Earnings Management pada Perusahaan Terdaftar di PT Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*. Vol 11. No 1. Pp 1-10.

- Nuariyanti, N. K. dan Erawati, N. M. 2014. "Analisis Komparatif Kinerja Perusahaan Sebelum Dan Sesudah Konversi Ke IFRS". *E-Journal Akuntansi*. Pp 274-286.
- Paananen, M. dan Lin, H. 2008. "The Development of Accounting Quality of IAS and IFRS Over Time: The Case of Germany". *Journal of International Accounting Research* .
- Pratiwi, Y. D. dan Meiranto, W. 2013. "Pengaruh Penerapan Corporate Governance Terhadap Earnings Management Melalui Manipulasi Aktivitas Riil". *Diponegoro Journal Of Accounting*. Vol 2. No 3. Pp 1-15.
- Priantinah, D. 2008. "Eksistensi Earnings Manajemen Dalam Hubungan Agen-Prinsipal". *Jurnal Pendidikan Akuntansi Indonesia*. Vol VI. No 2. Pp 23-36.
- Rahman, A. dan Hutagol, Y. 2008. "Manajemen Laba Melalui AkruaL Dan Aktivitas Real Pada Penawaran Perdana Dan Hubungannya Dengan Kinerja Jangka Panjang". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*. Vol 5. No 1. Pp 1-29.
- Ratmono, D. 2010. "Manajemen Laba Riil Dan Berbasis AkruaL: Dapatkah Auditor Yang Berkualitas Mendeteksinya?". *Simposium Nasional Akuntansi XIII*.
- Roychowdhury, S. 2006. "Earnings Management Through Real Activities Manipulation". *Journal of Accounting & Economics*. Vol 42. Pp 335-370.
- Subekti, I. 2012. "Accrual And Real Earnings Management: One Of The Perspectives Of Prospect Theory". *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*. Vol 15. No 3. Pp 443-456.
- Scott, William R. 2011. *Financial Accounting Theory. Sixth Edition. Toronto, Ontario: Pearson Canada*
- Sulistiawan, D., Januarsi, Y., dan Alvia, L. 2011. *Creative Accounting*. Jakarta: Salemba Empat
- Sulistiyanto. 2008. *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Jakarta: Grasindo
- Trisnawati, R., Wiyadi, & Sasongko, N. 2012. "Pengukuran Manajemen Laba : Pendekatan Terintegrasi". *SNA XV Banjarmasin*. Hal 1-40
- Yayu Putri Senjani. 2012. "Manajemen "Manajemen Laba Berbasis AkruaL dan Riil Sebelum dan Setelah Adopsi IFRS". Tesis Sarjana diterbitkan, Universitas Gadjah Mada Yogyakarta.