

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan perhitungan dan analisis yang dilakukan terhadap manajemen laba dengan *discretionary accrual*, rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio solvabilitas dan rasio profitabilitas yang kemudian dihubungkan dengan hipotesis yang harus diuji dan hasil hasil uji yang telah dilakukan dapat disimpulkan sebagai berikut.

1. Penelitian ini membuktikan bahwa perusahaan pengakuisisi melakukan tindakan manajemen laba sebelum pelaksanaan akuisisi dengan metode *discretionary accrual*. Berdasarkan penghitungan nilai *discretionary accrual* yang dilakukan oleh perusahaan sebelum akuisisi menunjukkan nilai mean yang lebih besar. Namun ada beberapa perusahaan yang menjelang akuisisi dan setelah akuisisi nilai total akrualnya cenderung bernilai negatif.
2. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan dari manajemen laba sebelum dan sesudah merger atau akuisisi yang diukur dengan metode *discretionary accrual*. Dengan demikian, berdasarkan hipotesis penelitian pertama yang menyatakan terdapat perbedaan pada manajemen laba dinyatakan ditolak.
3. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan dari *Total Asset Turnover* (TATO) pada perusahaan hasil merger atau akuisisi pada periode satu

tahun sebelum melakukan merger atau akuisisi dan satu tahun sesudah melakukan merger atau akuisisi. Dengan demikian, berdasarkan hipotesis penelitian kedua yang menyatakan terdapat perbedaan pada kinerja keuangan yang diukur dengan *Total Asset Turnover* (TATO) dinyatakan ditolak.

4. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan dari *Net Profit Margin* (NPM) pada perusahaan hasil merger atau akuisisi pada periode satu tahun sebelum melakukan merger atau akuisisi dan satu tahun sesudah melakukan merger atau akuisisi. Dengan demikian, berdasarkan hipotesis penelitian kedua yang menyatakan terdapat perbedaan pada kinerja keuangan yang diukur dengan *Net Profit Margin* (NPM) dinyatakan ditolak.
5. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan dari *Return On Asset* (ROA) pada perusahaan hasil merger atau akuisisi pada periode satu tahun sebelum melakukan merger atau akuisisi dan satu tahun sesudah melakukan merger atau akuisisi. Dengan demikian, berdasarkan hipotesis penelitian kedua yang menyatakan terdapat perbedaan pada kinerja keuangan yang diukur dengan *Return On Asset* (ROA) dinyatakan ditolak.
6. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan dari *Cash Ratio* (CR) pada perusahaan hasil merger atau akuisisi pada periode satu tahun sebelum melakukan merger atau akuisisi dan satu tahun sesudah melakukan merger atau akuisisi. Dengan demikian, berdasarkan hipotesis penelitian kedua

yang menyatakan terdapat perbedaan pada kinerja keuangan yang diukur dengan *Cash Ratio* (CR) dinyatakan ditolak.

7. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan dari *Debt To Equity Ratio* (DER) pada perusahaan hasil merger atau akuisisi pada periode satu tahun sebelum melakukan merger atau akuisisi dan satu tahun sesudah melakukan merger atau akuisisi. Dengan demikian, berdasarkan hipotesis penelitian kedua yang menyatakan terdapat perbedaan pada kinerja keuangan yang diukur dengan *Debt To Equity Ratio* (DER) dinyatakan ditolak.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dalam penelitian ini yang dapat ditemukan yaitu hasil dalam penelitian tersebut hanya berlaku bagi perusahaan hasil merger atau akuisisi sebagai sampel penelitian dan tidak berlaku untuk perusahaan diluar penelitian tersebut. Dalam penelitian ini hanya menggunakan beberapa sampel untuk dijadikan perbandingan dan periode penelitian hanya terbatas pada satu tahun sebelum dilakukan merger atau akuisisi dan satu tahun sesudah merger atau akuisisi sehingga dampak merger belum terlihat.

Disamping itu, dalam penelitian ini hanya terbatas dengan menghitung dan menganalisis enam variabel yaitu manajemen laba dengan metode *Discretionary accrual*, *Total asset Turnover* (TATO), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Cash ratio* (CR), dan *Debt To Equity Ratio* (DER).

5.3 Saran

Adapun saran penelitian yang dapat diberikan dalam memperbaiki dan mengembangkan penelitian ini bagi perusahaan dan bagi penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut :

1. Bagi Perusahaan

Perusahaan yang akan melakukan merger atau akuisisi sebaiknya melakukan persiapan yang baik sebelum memutuskan melakukan merger atau akuisisi. Seperti melihat kondisi perusahaan (manajemen ataupun financial) juga melihat kondisi ekonomi nasional, yang nantinya dapat memberikan dampak yang positif.

2. Bagi Investor

Investor sebaiknya lebih berhati-hati dalam menginvestasikan dananya pada perusahaan yang melakukan merger atau akuisisi karena kegiatan merger atau akuisisi tidak selalu membawa dampak yang positif bagi perusahaan.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

a. Pada penelitian selanjutnya disarankan menambah periode penelitian terutama periode penelitian setelah merger misal lima tahun sesudah agar kinerja perusahaan setelah merger dapat terlihat.

b. Menambah sampel untuk membuktikan adanya tindakan manajemen laba serta membandingkan kinerja keuangan perusahaan khususnya hasil merger atau akuisisi sehingga dapat memberikan hasil yang lebih baik.

DAFTAR RUJUKAN

- Abdul Moin. 2003. "*Merger, Akuisisi, dan Divestasi*". Edisi Pertama. Yogyakarta: Ekowisia
- Dedhy Sulistiawan, Yeni Januarsi, Lia Alvia. 2011. *Creative Accounting Mengungkap Manajemen Laba dan Skandal Akuntansi*. Edisi Pertama. Jakarta : Salemba Empat
- Hitt, A Michael. 2002. *Merger dan Akuisisi: Panduan Meraih Laba Bagi Para Pemegang Saham*. Edisi 1, PT Raja Grafindo Persada, Jakarta
- Lia Aisa, dan Indarto. 2009. "Analisis Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Merger dan Akuisisi Pada Perusahaan Pengakuisisi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2009". *Jurnal Dinamika Manajemen*. Vol 1 No 01. Pp 93-104.
- Mudrajad Kuncoro. 2001. *Metode Kuantitatif Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*. Edisi ke-1. Yogyakarta : AMP YKPN
- Novi Puji Lestari. 2011. "Manajemen Laba dan Kinerja Keuangan Perusahaan Pengakuisisi Sebelum dan Setelah Merger". *Jurnal Manajemen Bisnis*. Vol 1 No 02. Pp 153-165.
- Sarah Indriyani Sijabat. 2009. "Analisis Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Merger dan Akuisisi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi, Sumatera Utara*
- Sofyan Syahri Harahap. 2007. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. PT Rajagrafindo, Jakarta
- Suad Husnan. 2001. *Manajemen Keuangan: Teori dan Penerapan*. Edisi ke-3. Yogyakarta: BPFE
- Sugiono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan RnD*. Bandung: Alfabeta
- Sulistiyanto, 2008. *Manajemen Laba: Teori dan Model Empiris*. Jakarta: PT Gramedia Widiasarana Indonesia
- Sylviana May Restika dan Andayani. 2013. "Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Merger: Bukti Empiris Dari Industri Perbankan Indonesia". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*. Vol 1 No 2. Pp 227-246.