

BAB V

PENUTUP

5.1 SIMPULAN

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *firm size*, *free cash flow*, dan likuiditas terhadap manajemen laba pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode tahun 2012-2015. Berdasarkan hasil dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan:

1. *Firm size* (ukuran perusahaan) tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Ukuran perusahaan ini menunjukkan besar kecilnya perusahaan yang diukur menggunakan Log *Total Sales* dimana perusahaan semakin besar jika memiliki penjualan semakin besar pula. Pada penelitian ini telah menunjukkan hasil yang searah dengan hipotesa, yaitu ukuran perusahaan memiliki arah negatif terhadap manajemen laba. Ini artinya bahwa semakin besar perusahaan, semakin kecil peluang untuk melakukan praktik manajemen laba. Hal ini dikarenakan semakin besar perusahaan, semakin ketat pula pengawasan dari pihak eksternal perusahaan, sehingga manajemen akan lebih berhati-hati dalam mengungkapkan laba perusahaan. Akan tetapi, penelitian ini tidak dapat membuktikan hasil yang signifikan, artinya bahwa besar maupun kecilnya perusahaan tidak memiliki pengaruh oleh manajemen untuk memanipulasi laba.
2. *Free cash flow* (arus kas bebas) berpengaruh terhadap manajemen laba. Arus kas bebas pada penelitian ini diukur menggunakan rumus yang dikembangkan oleh Brigham dan Houston (2004:67). Pada penelitian ini terbukti searah

dengan yang dihipotesakan dimana *free cash flow* berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Artinya, bahwa semakin tinggi arus kas bebas maka akan semakin kecil praktik manajemen laba. Hal tersebut dikarenakan semakin tinggi arus kas bebas maka akan mencerminkan laba yang semakin sehat pada perusahaan tersebut, sehingga akan mengurangi praktik manajemen laba.

3. Likuiditas tidak berpengaruh negatif terhadap manajemen laba. Likuiditas pada penelitian ini menggunakan *Quick Ratio* dimana pengukuran inilah yang menunjukkan tingkat likuiditas paling tinggi dibandingkan model pengukuran likuiditas lainnya. Pada penelitian ini terbukti bahwa likuiditas memiliki arah negatif terhadap manajemen laba, artinya bahwa semakin tinggi tingkat likuiditas perusahaan, maka akan semakin kecil kemungkinan perusahaan melakukan praktik manajemen laba. Akan tetapi, pada penelitian ini tidak terbukti bahwa likuiditas merupakan faktor pendukung praktik manipulasi laba. Hal tersebut dikarenakan para kreditor tidak memandang tingkat likuiditas perusahaan, akan tetapi lebih memandang pada stabilitas laba perusahaan saja. Sehingga, likuiditas tidak berpengaruh terhadap manajemen laba.
4. Asimetri informasi tidak berpengaruh terhadap manajemen laba. Asimetri informasi pada penelitian ini menggunakan rumus yang dikembangkan oleh Tobin's Q. Pada penelitian ini tidak membuktikan bahwa asimetri informasi berpengaruh positif terhadap manajemen laba. Hal ini berarti bahwa asimetri informasi bukan merupakan faktor pendorong manajemen laba.

5.2 IMPLIKASI PENELITIAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan sebelumnya, maka ada beberapa hal yang dipertimbangkan bagi:

1. Bagi Akademik

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan mengenai faktor faktor apa saja yang mempengaruhi manajemen laba dan dapat menjadi rujukan dalam mengembangkan penelitian yang sejenis di masa mendatang. Penelitian ini menguji faktor-faktor yang mempengaruhi manajemen laba, adapun variabel yang dipilih untuk diteliti terdiri dari variabel yang masih belum konsisten dari penelitian sebelumnya dan variabel saran dari penelitian sebelumnya. Penelitian ini juga membuktikan jika teori yang digunakan, yaitu teori *agency* tidak sesuai dengan hasil pengujian data. Menurut teori *agency* variabel-variabel independen berpengaruh terhadap manajemen laba, akan tetapi hasil dari pengolahan data dalam penelitian ini membuktikan bahwa variabel independen penelitian tidak terbukti berpengaruh terhadap manajemen laba. Selain itu, penelitian ini diharapkan dapat memperkaya pengembangan ilmu akuntansi dibidang keuangan terlebih terkait manajemen laba dimana hasil penelitian ini dapat berkontribusi dalam menambah bukti empiris faktor apa saja yang mempengaruhi perusahaan melakukan manajemen laba.

2. Bagi Perusahaan

Melalui penelitian ini, perusahaan agar dapat meningkatkan perhatian dalam mencermati perilaku para manajemen dalam aktifitas manajemen laba,

sehingga akan lebih berhati-hati dalam melaporkan laba perusahaan. Terlebih pada arus kas bebas yang dalam penelitian ini telah terbukti berpengaruh terhadap manajemen laba yang mendukung penelitian (Agustia, 2013), Isnawati (2011) dimana *free cash flow* berpengaruh negatif signifikan terhadap manajemen laba. Berbeda dengan hasil penelitian Muhlisin (2014); Dewi & Fenny (2013) yang dapat membuktikan bahwa ukuran perusahaan (*firm size*) berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba, penelitian Prasetya & Rahardjo (2013) dan Warianto & Rusiti (2012) yang berhasil menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh signifikan terhadap manajemen laba.

3. Bagi Investor/ Kreditor

Hasil penelitian ini diharapkan para investor maupun kreditor agar lebih menaruh kepercayaan kepada perusahaan *go public*, karena tidak semua perusahaan yang melakukan manajemen laba secara *voluntary* dipengaruhi oleh asumsi-asumsi yang dinilai buruk seperti ukuran perusahaan, likuiditas dan asimetri informasi mengenai manajemen laba, yaitu mengenai pengaruh *firm size*, *fre cash flow* dan likuiditas terhadap manajemen laba. Penelitian ini juga dapat dijadikan referensi untuk penelitian selanjutnya.

5.3 KETERBATASAN PENELITIAN DAN SARAN

Berikut ini adalah keterbatasan penelitian dan saran untuk penelitian selanjutnya:

1. Data laporan keuangan pada penelitian ini hanya didapat dari idx.co.id dan masih ada beberapa laporan keuangan perusahaan terdaftar yang tidak

ditemukan di idx.co.id. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan banyak sumber untuk mencari laporan keuangan perusahaan.

2. Indikator yang dipakai untuk mengukur manajemen laba perusahaan pada penelitian ini hanya menggunakan *discretionary accruals modified*. Saran penelitian selanjutnya untuk menambah/mencoba *proxy* manajemen laba selain *discretionary accruals modified*.
3. Variable *firm size* pada penelitian ini hanya menggunakan proksi Total *Sales* saja, dimana proksi tersebut kurang fluktuatif, sehingga pada penelitian ini tidak terbukti bahwa *firm size* berpengaruh terhadap manajemen laba. Saran penelitian selanjutnya untuk menggunakan proksi lain seperti *market capitalization* atau proksi lain yang sekiranya dapat mempengaruhi manajemen laba.

