

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1. Kesimpulan**

Penelitian ini meneliti tentang pengaruh siklus hidup perusahaan terhadap manajemen laba dan peneliti mengambil sampel dari perusahaan-perusahaan yang berada pada Indeks LQ45, yaitu salah satu indeks yang dimana perusahaan-perusahaan di dalamnya memiliki reputasi yang baik dan liquid. Peneliti mendapatkan hasil bahwa siklus hidup perusahaan berpengaruh secara signifikan terhadap manajemen laba. Pengaruh ini disebabkan oleh pola-pola yang terjadi di setiap siklus hidup untuk melakukan manajemen laba. Pengaruh ini ke arah positif sehingga semakin lama siklus hidup perusahaan atau ke tahap berikutnya, maka semakin tinggi juga untuk perusahaan melakukan manajemen laba. Hal ini disebabkan untuk mempertahankan kinerja perusahaan dan alasan tertentu ketika berada pada siklus hidup selanjutnya.

#### **5.2. Keterbatasan**

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan, sebagai berikut:

1. Objek penelitian yang diambil adalah perusahaan-perusahaan yang berada pada indeks LQ45 lima tahun berturut-turut.
2. Variabel dalam penelitian ini hanya siklus hidup perusahaan sebagai variabel independen dan manajemen laba sebagai variabel dependen.
3. Periode yang dipilih untuk penelitian ini hanya dari 2015-2019.

### 5.3. Saran

Dari keterbatasan penelitian di atas, terdapat beberapa saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk mengambil objek yang lebih luas atau dari indeks saham lainnya.
2. Penelitian selanjutnya menambah variabel lainnya untuk melihat hasil yang berbeda atau memperkuat penelitian sebelumnya, misalnya penambahan variabel kontrol, serta dengan pengukuran yang berbeda, misalnya pengukuran siklus hidup dengan model lainnya.
3. Jangka waktu atau periode penelitian diperpanjang untuk melihat hasil yang lebih akurat (> 5 tahun).

## DAFTAR PUSTAKA

- Adrian, M. A., dan M. I. Restuti, M. 2011. Pengaruh *corporate governance* terhadap manajemen laba di industri perbankan industri. *Transformatif*. Vol.1 No.1: 16-30.
- Ankarath, Ghosh, Mehta, & Alkafaji. (2012). *Memahami IFRS Standar Pelaporan Keuangan Internasional*. Jakarta : PT Indeks.
- Anthony, J. H., & K. Ramesh. 1992. Association between Accounting Performances Measures and Stock Prices: A Test of the Life Cycle Hypotesis. *Journal of Accounting and Economics*. 15:203-227.
- Barvidi, D.N.S. 2015. Pengungkapan Sukarela dan Manajemen Laba terhadap Biaya Modal Ekuitas dengan Informasi Asimetri sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi Akrua*, Vol. 7 No.1: 41-59.
- Black, Ervin L. 1998. Which is More Value Relevant: Earnings or Cash Flow? A Life Cycle Examination. *Working Paper*, University of Arkansas, Fayetteville, Arkansas.
- D., H. T., Ghozali, & A., Y. E. (2017). The Effect Of Company Life Cycles On The Accrual Earnings Management With Internal Control System As Moderating Variable. *Polish Journal of Management Studies*, 66-73.
- Dechow, Patricia M., Richard G. Sloan, Any P. Sweeney., 1995, "Detecting Earnings Management". *The Accounting Review* 2. Vol 70 (2) : 193-225.
- Degeorge, François, Jayendu Patel, dan Richard Zeckhauser. 1999. Earnings Management to Exceed Thresholds. *Journal of Business*, 72 (1), 1-33.

- Dickinson, V. 2007. "Cash flow patterns as a proxy for firm life cycle". *Accounting Review*. Vol 86 (6) : 1964-1994.
- Ekawati, D. (2019). Pengaruh Life Cycle Terhadap Earnings Management Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol (Studi Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013–2017).
- Fuad. 2005. Simultanitas dan "Trade Off" Pengambilan Keputusan Finansial Dalam Mengurangi Konflik Agensi: Peran Dari *Corporate Ownership*. *Simposium Nasional Akuntansi VIII*, 262–276.
- Ghozali, I. (2011). "Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS". Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*. Semarang: BPFE Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2013). *Metodologi Penelitian Bisnis : Salah Kaprah dan Pengalaman*. Yogyakarta, Indonesia : BPFE.
- Hartono, J. (2017). *Metodologi Penelitian Bisnis. Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman* (Edisi 6). Yogyakarta, Indonesia: BBBFE UGM.
- Hastuti, S. 2011. Titik Kritis Manajemen Laba Pada Perubahan Tahap Life Cycle Perusahaan: Analisis Manajemen Laba Riil dan Manajemen Laba Akrua. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 8(2), 107–122.
- Idris, M. (2020, January 1). *Kompas*. Retrieved February 28, 2020, from Kompas: <https://money.kompas.com/read/2020/01/15/160600526/jejak-hitam-pt-hanson-international-manipulasi-laporan-keuangan-2016?page=all>.

- IDX. (2010). *Buku Panduan Indeks Harga Saham Indonesia*. Jakarta.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2009). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Penerbit Salemba Empat
- Ikatan Akuntansi Indonesia. PSAK No. 1 Tentang Laporan Keuangan— edisi revisi 2015. Penerbit Dewan Standar Akuntansi Keuangan: PT. Raja Grafindo
- International Accounting Standards Board. (2010). *Conceptual Framework for Financial Reporting 2010*. London: IFRS Foundation.
- Istiqomah, A., & Adhariani, D. (2017). Pengaruh manajemen laba terhadap stock return dengan kualitas audit dan efektivitas komite audit sebagai variabel moderasi. *Jurnal Akuntansi dan keuangan*, 19(1), 1-12.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1979). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. In *Economics social institutions* (pp. 163-231). Springer, Dordrecht.
- Jones, S. dan Sharma, R. 2001. “The association between the investment opportunity set and corporate financing and dividend decisions: some Australis Evidence”. *Managerial Finance*. Vol 27 (3): 48-64.
- Juniarti dan Limanjaya, Rini. 2005. Mana yang Lebih Memiliki Value-Relevant: Net Income atau Cash Flow. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, Vol. 7, No.1:22-42 (Mei).

- Lesmana, A. S. (2019, July 2). *Suara*. Retrieved February 28, 2020, from [Suara:https://www.suara.com/bisnis/2019/07/02/200807/manipulasi-laporan-keuangan-dirut-garuda-didesak-segera-dicopot](https://www.suara.com/bisnis/2019/07/02/200807/manipulasi-laporan-keuangan-dirut-garuda-didesak-segera-dicopot).
- Rahmawati, L., & Murtini, H. (2015). Kualitas informasi akuntansi pra dan pasca adopsi IFRS. *Accounting Analysis Journal*, 4(2).
- Richardson, V. J. (1998). Information Asymmetry and Earnings Management: Some Evidence. [http. ssrn. com](http://ssrn.com).
- Ring, D. R. dan J. E. Swan. 1979. Product Life-Cycle Research: A Literature Review. *Journal of Business Research*, 7 (3), 219-242.
- Savitri, Enni. 2014. Analisis Pengaruh Leverage dan Siklus Hidup Terhadap Manajemen Laba pada Perusahaan Real Estate dan Property yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*. Vol. 3, No.1 (Oktober).
- Schipper, Katherine. 1989. Commentary on Earnings Management. *Accounting Horizons*, 3 (4), 91-102.
- Schori, Thomas R. dan Michael L. Garee. 1998. Like Products, Companies have Life Cycle. *Marketing Views*, 32 (13), 4.
- Schori, Thomas R. dan Michael L. Garee. 1998. Like Products, Companies have Life Cycle. *Marketing Views*, 32 (13), 4.
- Scott W.R, 1997, *Financial Accounting Theory*, (6th Ed.), Prentice Hall, Scarborough.

- Setiawan, A., & Hariyati. (2018). Pengaruh Siklus Hidup Perusahaan Terhadap Manajemen Laba Dengan Corporate Governance Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*.
- Shank, J. K. dan V. Govindarajan. 1993. *Strategic Cost Management: The New Tool for Competitive Advantage*.
- Sihaloho, K. V., & Sitanggang, A. (2016). Pengaruh Asimetri Informasi, Leverage dan Ukuran Perusahaan terhadap Praktik Manajemen Laba (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, 2(2), 173-190.
- Wicaksono, Agung dan Hastoro, HW. 2014. Pengaruh Asimetri Informasi terhadap Praktik Manajemen Laba. *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*, Vol. 5 No. 1, 31-47 (Juni).

# LAMPIRAN





## Lampiran 1. Manajemen Laba

| NO | KODE PERUSAHAAN | TA <sub>i,t</sub> /A <sub>t-1</sub> |         |         |         |         |
|----|-----------------|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|    |                 | 2015                                | 2016    | 2017    | 2018    | 2019    |
| 1  | ADRO            | 0.1557                              | -0.0562 | -0.1448 | -0.0629 | -0.0683 |
| 2  | AKRA            | 0.0052                              | 0.0260  | 0.0393  | 0.1216  | 0.0076  |
| 3  | ANTM            | -0.0877                             | -0.0313 | -0.0414 | -0.0083 | -0.0447 |
| 4  | ASII            | -0.0436                             | -0.0045 | -0.0005 | -0.0011 | 0.0311  |
| 5  | BSDE            | 0.0946                              | 0.0639  | 0.0143  | 0.0019  | 0.0214  |
| 6  | EXCL            | -0.1184                             | -0.1179 | -0.1683 | -0.2247 | -0.2021 |
| 7  | GGRM            | 0.0558                              | -0.0078 | -0.0071 | -0.0514 | -0.0043 |
| 8  | ICBP            | -0.0225                             | -0.0359 | -0.0564 | 0.0002  | -0.0593 |
| 9  | INCO            | -0.0357                             | -0.0050 | -0.2245 | -0.0658 | -0.0366 |
| 10 | INDF            | -0.0059                             | -0.0208 | -0.0166 | -0.0111 | -0.0771 |
| 11 | INTP            | -0.0240                             | 0.0117  | -0.0306 | -0.0291 | -0.0610 |
| 12 | ITMG            | -0.0989                             | -0.0123 | -0.1631 | -0.0708 | 0.0257  |
| 13 | JSMR            | -0.0124                             | -0.0120 | -0.0423 | 0.0142  | -0.0161 |
| 14 | KLBF            | -0.0297                             | 0.0139  | 0.0292  | -0.0165 | 0.0019  |
| 15 | LPPF            | -0.1372                             | -0.1316 | -0.0631 | -0.1611 | -0.1077 |
| 16 | MNCN            | 0.0020                              | -0.0333 | -0.0443 | -0.0267 | 0.0385  |
| 17 | PGAS            | -0.0221                             | -0.0534 | -0.1626 | -0.0677 | -0.0879 |
| 18 | PTBA            | 0.0094                              | 0.0057  | 0.1148  | -0.1249 | -0.0106 |
| 19 | PTPP            | 0.0562                              | 0.0084  | 0.0084  | 0.0297  | 0.0173  |
| 20 | SMGR            | -0.0805                             | -0.0169 | -0.0159 | -0.0281 | -0.0633 |
| 21 | UNTR            | -0.1533                             | -0.0794 | -0.0669 | -0.0937 | 0.0146  |
| 22 | UNVR            | -0.0313                             | -0.0187 | -0.0033 | 0.0632  | -0.0654 |
| 23 | WIKA            | 0.0301                              | 0.1186  | -0.0169 | -0.0408 | 0.0302  |
| 24 | WSKT            | 0.0311                              | 0.3159  | 0.1654  | 0.0062  | -0.0642 |

## Lampiran 1. (Lanjutan)

| NO | KODE<br>PERUSAHAAN | NDA <sub>t</sub> |         |         |         |         |
|----|--------------------|------------------|---------|---------|---------|---------|
|    |                    | 2015             | 2016    | 2017    | 2018    | 2019    |
| 1  | ADRO               | -0.0616          | -0.0800 | -0.4282 | -0.0895 | -0.0806 |
| 2  | AKRA               | -0.0788          | -0.0475 | -0.1234 | -0.1429 | -0.7480 |
| 3  | ANTM               | -0.2011          | -0.1341 | -0.1637 | -0.3277 | -0.2451 |
| 4  | ASII               | -0.0473          | -0.0553 | -0.1009 | -0.0604 | -0.0876 |
| 5  | BSDE               | -0.0127          | -0.0097 | -0.0265 | 0.0098  | -0.0061 |
| 6  | EXCL               | -0.1787          | -0.1887 | -0.2231 | -0.2234 | -0.2567 |
| 7  | GGRM               | -0.1351          | -0.2357 | -0.1349 | -0.1563 | -0.1666 |
| 8  | ICBP               | -0.0994          | -0.1076 | -0.1022 | -0.1324 | -0.1355 |
| 9  | INCO               | -0.2156          | -0.2059 | -0.7651 | -0.2413 | -0.2298 |
| 10 | INDF               | -0.0987          | -0.1006 | -0.1307 | -0.1695 | -0.1600 |
| 11 | INTP               | -0.1497          | -0.1637 | -0.1647 | -0.1752 | -0.1783 |
| 12 | ITMG               | -0.0243          | -0.0265 | -0.6997 | -0.0966 | -0.0257 |
| 13 | JSMR               | 0.0004           | -0.0132 | -0.0608 | -0.0201 | 0.0245  |
| 14 | KLBF               | -0.1168          | -0.1306 | -0.1272 | -0.1343 | -0.1576 |
| 15 | LPPF               | -0.1509          | -0.1294 | -0.0713 | -0.0865 | -0.1001 |
| 16 | MNCN               | -0.0993          | -0.1223 | -0.1322 | -0.1302 | -0.1271 |
| 17 | PGAS               | -0.0905          | -0.1438 | -0.4595 | -0.1299 | -0.1233 |
| 18 | PTBA               | -0.1362          | -0.1178 | -0.1386 | -0.1392 | -0.1083 |
| 19 | PTPP               | -0.0809          | -0.0651 | -0.0810 | -0.0511 | -0.0457 |
| 20 | SMGR               | -0.2494          | -0.2704 | -0.2546 | -0.2364 | -0.4114 |
| 21 | UNTR               | -0.0642          | -0.0526 | -0.1262 | -0.1370 | -0.0809 |
| 22 | UNVR               | -0.2261          | -0.2453 | -0.2145 | -0.1944 | -0.1965 |
| 23 | WIKA               | -0.0697          | -0.0637 | -0.0905 | -0.0333 | -0.0190 |
| 24 | WSKT               | -0.0699          | -0.0398 | -0.0873 | -0.0310 | 0.0071  |

**Lampiran 1. (Lanjutan)**

| NO | KODE<br>PERUSAHAAN | EM      |         |        |         |         |
|----|--------------------|---------|---------|--------|---------|---------|
|    |                    | 2015    | 2016    | 2017   | 2018    | 2019    |
| 1  | ADRO               | 0.2173  | 0.0238  | 0.2834 | 0.0266  | 0.0123  |
| 2  | AKRA               | 0.0841  | 0.0735  | 0.1627 | 0.2645  | 0.7556  |
| 3  | ANTM               | 0.1134  | 0.1028  | 0.1222 | 0.3194  | 0.2004  |
| 4  | ASII               | 0.0037  | 0.0507  | 0.1004 | 0.0593  | 0.1187  |
| 5  | BSDE               | 0.1073  | 0.0736  | 0.0408 | -0.0079 | 0.0274  |
| 6  | EXCL               | 0.0603  | 0.0708  | 0.0549 | -0.0013 | 0.0546  |
| 7  | GGRM               | 0.1910  | 0.2279  | 0.1278 | 0.1048  | 0.1623  |
| 8  | ICBP               | 0.0769  | 0.0716  | 0.0457 | 0.1326  | 0.0762  |
| 9  | INCO               | 0.1798  | 0.2009  | 0.5406 | 0.1754  | 0.1932  |
| 10 | INDF               | 0.0928  | 0.0798  | 0.1141 | 0.1585  | 0.0829  |
| 11 | INTP               | 0.1258  | 0.1754  | 0.1341 | 0.1462  | 0.1173  |
| 12 | ITMG               | -0.0746 | 0.0142  | 0.5366 | 0.0259  | 0.0514  |
| 13 | JSMR               | -0.0128 | 0.0011  | 0.0185 | 0.0344  | -0.0407 |
| 14 | KLBF               | 0.0871  | 0.1445  | 0.1564 | 0.1179  | 0.1595  |
| 15 | LPPF               | 0.0137  | -0.0021 | 0.0082 | -0.0746 | -0.0076 |
| 16 | MNCN               | 0.1013  | 0.0890  | 0.0879 | 0.1035  | 0.1656  |
| 17 | PGAS               | 0.0684  | 0.0904  | 0.2969 | 0.0622  | 0.0355  |
| 18 | PTBA               | 0.1455  | 0.1235  | 0.2533 | 0.0142  | 0.0977  |
| 19 | PTPP               | 0.1371  | 0.0735  | 0.0894 | 0.0808  | 0.0630  |
| 20 | SMGR               | 0.1689  | 0.2535  | 0.2387 | 0.2083  | 0.3481  |
| 21 | UNTR               | -0.0891 | -0.0268 | 0.0593 | 0.0433  | 0.0955  |
| 22 | UNVR               | 0.1948  | 0.2266  | 0.2112 | 0.2576  | 0.1311  |
| 23 | WIKA               | 0.0998  | 0.1823  | 0.0737 | -0.0074 | 0.0492  |
| 24 | WSKT               | 0.1010  | 0.3558  | 0.2527 | 0.0372  | -0.0713 |

**Lampiran 2. Siklus Hidup**

| <b>No.</b> | <b>Kode Perusahaan</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> |
|------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1          | ADRO                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 0           |
| 2          | AKRA                   | 1           | 0           | -           | -           | 1           |
| 3          | ANTM                   | 0           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 4          | ASII                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 5          | BSDE                   | -           | -           | 0           | 0           | 1           |
| 6          | EXCL                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 7          | GGRM                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 8          | ICBP                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 9          | INCO                   | 1           | -           | 1           | 1           | 1           |
| 10         | INDF                   | 1           | 1           | 1           | 0           | 1           |
| 11         | INTP                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 12         | ITMG                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 13         | JSMR                   | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| 14         | KLBF                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 15         | LPPF                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 16         | MNCN                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 17         | PGAS                   | 0           | 0           | 1           | 1           | 1           |
| 18         | PTBA                   | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |
| 19         | PTPP                   | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| 20         | SMGR                   | 1           | 1           | 0           | 1           | 0           |
| 21         | UNTR                   | 1           | 1           | 0           | 0           | 1           |
| 22         | UNVR                   | 1           | 1           | 1           | -           | 1           |
| 23         | WIKA                   | 0           | -           | 0           | 0           | 0           |
| 24         | WSKT                   | 0           | -           | 0           | 0           | 0           |

**Ket:** 0= siklus *growth* ; 1= siklus *mature* ; - = di luar siklus *growth dan mature*

### Lampiran 3. Uji Statistik Deskriptif

#### Descriptive Statistics

|                    | N   | Minimum        | Maximum       | Mean          | Std. Deviation |
|--------------------|-----|----------------|---------------|---------------|----------------|
| SIKLUSHIDUP        | 112 | 0              | 1             | ,73           | ,445           |
| EM                 | 112 | -,089103229691 | ,755561102973 | ,111015987516 | ,120042370944  |
| Valid N (listwise) | 112 | 8536           | 9100          | 707           | 272            |



## Lampiran 4. Uji Hipotesis

### Uji F

ANOVA<sup>a</sup>

| Model        | Sum of Squares | df  | Mean Square | F     | Sig.                    |
|--------------|----------------|-----|-------------|-------|-------------------------|
| 1 Regression | ,056           | 1   | ,056        | 4,020 | <b>,047<sup>b</sup></b> |
| 1 Residual   | 1,543          | 110 | ,014        |       |                         |
| Total        | 1,600          | 111 |             |       |                         |

a. Dependent Variable: EM

b. Predictors: (Constant), SIKLUSHIDUP

### Uji T

Coefficients<sup>a</sup>

| Model |             | Unstandardized Coefficients |            | Standardized Coefficients | t     | Sig.        |
|-------|-------------|-----------------------------|------------|---------------------------|-------|-------------|
|       |             | B                           | Std. Error | Beta                      |       |             |
| 1     | (Constant)  | ,074                        | ,022       |                           | 3,418 | ,001        |
|       | SIKLUSHIDUP | <b>,051</b>                 | ,025       | ,188                      | 2,005 | <b>,047</b> |

a. Dependent Variable: EM

### Koefisien Determinasi

Model Summary

| Model | R                 | R Square    | Adjusted R Square | Std. Error of the Estimate |
|-------|-------------------|-------------|-------------------|----------------------------|
| 1     | ,188 <sup>a</sup> | <b>,035</b> | ,026              | ,118441718533<br>356       |

a. Predictors: (Constant), SIKLUSHIDUP