

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa kualitas audit, kepemilikan publik dan *leverage* tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap kualitas pengungkapan segmen. Faktor yang berpengaruh positif signifikan terhadap kualitas pengungkapan segmen adalah likuiditas perusahaan, sementara ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan.

Selain itu, kualitas pengungkapan segmen ditemukan berpengaruh negatif signifikan terhadap biaya ekuitas. Hal ini terjadi karena kualitas pengungkapan segmen yang baik dapat menurunkan risiko estimasi dan asimetri informasi saham. Semakin kecil risiko perusahaan, maka investor akan menuntut tingkat pengembalian yang lebih rendah. Rendahnya asimetri informasi juga dapat menciptakan nilai tersendiri bagi para investor, sehingga mereka akan termotivasi untuk melakukan pendanaan kepada perusahaan dengan tingkat pengembalian yang lebih rendah. Rendahnya tingkat pengembalian yang diharapkan investor akan menurunkan biaya ekuitas.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini tidak lepas dari keterbatasan-keterbatasan penelitian, antara lain:

1. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini relatif sedikit, yaitu hanya 30 perusahaan yang berasal dari industri manufaktur dan sampel mensyaratkan kriteria-kriteria tertentu, bukan secara acak, sehingga hasil penelitian harus digeneralisasikan dengan hati-hati. Hal ini disebabkan adanya kebutuhan peneliti atas data tertentu yang harus dimiliki oleh perusahaan agar dapat dijadikan objek pengamatan.
2. Pengukuran biaya ekuitas menggunakan PEG ratio. Meskipun model pengukuran ini terbukti superior dibandingkan pengukuran lain, namun tidak banyak perusahaan di Indonesia yang nilai EPS-nya terus meningkat, sehingga hal tersebut menyebabkan banyak sampel tidak dapat digunakan.
3. Dari lima faktor yang digunakan untuk melihat pengaruhnya terhadap kualitas pengungkapan segmen, hanya dua faktor yang terbukti berpengaruh secara signifikan. Hal tersebut dapat disebabkan karena variabel-variabel tersebut kurang representatif.

5.3. Saran

Ada beberapa pertimbangan yang diperlukan untuk mengembangkan dan memperluas penelitian selanjutnya, yaitu:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperluas sampel penelitian pada sektor lain selain manufaktur dan menggunakan

periode pengamatan yang lebih panjang untuk hasil yang lebih akurat.

2. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan pengukuran biaya ekuitas yang lain, misalnya CAPM untuk memberikan hasil yang lebih baik.
3. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan faktor-faktor lain yang lebih representatif untuk melihat pengaruhnya terhadap kualitas pengungkapan segmen seperti biaya agensi dan biaya kepemilikan seperti yang dilakukan oleh Abbas dkk (2015).

DAFTAR PUSTAKA

- Abbas, A., A. H. Habbe, dan G. T. Pontoh, 2015, Kualitas Pengungkapan Segmen dan Hubungannya dengan Biaya Modal Ekuitas, *Simposium Nasional Akuntansi XVIII*, Medan, September: 1-27.
- Alfaraih, M. M., dan F. S. Alanezi, 2011, What Explains Variation In Segment Reporting? Evidence From Kuwait, *International Business and Economic Research Journal*, Vol. 10, No. 7, Juli: 31-45.
- Alim, M. N., T. Hapsari, dan L. Purwanti, 2007, Pengaruh Kompetensi dan Independensi terhadap Kualitas Audit dengan Etika Auditor Sebagai Variabel Moderasi, *Simposium Nasional Akuntansi X*, Makassar, Juli: 1-26.
- Aljifri, K., dan K. Hussainey, 2006, The Determinants of Forward-looking Information in Annual Report of UAE Companies, *Working Paper*, United Arab Emirates.
- Alsaeed, K., 2006, The Association between Firm-Specific Characteristics and Disclosure, *Managerial Auditing Journal*, Vol. 21, No. 5, Mei: 475-496.
- Andre, P. A. Filip, dan R. Moldovan, 2013, The Simultaneous Relation between Segment Disclosure Quality and Quantity, *Working Paper*, EESEC Business School.
- Berger, P. G., dan R. N. Hann, 2003, Impact of SFAS No.131 on Information and Monitoring, *Journal of Accounting Research*, Vol. 41, No. 2, Mei :165-223.
- Birt, J. L., C. M. Bilson, T. Smith, dan R. E. Whaley, 2006, Ownership, Competition, and Financial Disclosure, *Australian Journal of Management*, Vol. 31, No. 2, Desember: 235-263.
- Blanco. B., J. M. G. Lara, dan J. A. Tribo, 2015, Segment Disclosure and Cost Of Capital, *Journal of Business Finance and Accounting*, Januari: 1-45.

- Chavent, M., Y. Ding, L. Fu, H. Stolowy, dan H. Wang, 2006, Disclosure and determinants studies: An extension using the Divisive Clustering Method (DIV), *European Accounting Review*, Vol. 15, No. 2, Januari: 181-218.
- Dang, C., dan F. Li, 2015, Measuring Firm Size in Empirical Corporate Finance, *Working Paper*, University of Western Ontario.
- Easton, P. D., 2004, PE Ratio, PEG Ratio, and Estimating and The Implied Expected Rate of Return on Equity Capital, *The Accounting Review*, Vol. 79, No.1, Januari: 73-95.
- Ettredge, M. L., S. Y. Kwon, D. B. Smith, dan M. S. Stone, 2006, The Effect of SFAS No.131 on the Crosssegment Variability of Profits Reported by Multiple Segment Firms, *Review of Accounting Studies*, Vol. 17, No. 11, Juli: 91-117.
- Fitria, Y. Gina, P. Purnamasari, dan H. Utomo, 2015, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Audit Delay pada Perusahaan dalam Indeks LQ 45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2013, *Prosiding Penelitian SPeSIA 2015*.
- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*, Edisi 8, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Harto, P., 2005, Kebijakan Diversifikasi Perusahaan dan Pengaruhnya terhadap Kinerja: Studi Empiris pada Perusahaan Publik di Indonesia, *Simposium Nasional Akuntansi VII*, Solo, September: 297-307.
- Hermawan, L., 2015, Dilema Diversifikasi Produk: Meningkatkan Pendapatan atau Menimbulkan Kanibalisme Produk?, *Jurnal Studi Manajemen*, Vol. 9, No. 2, Oktober: 143-144.
- Ibrahim, K., 2014, Firm Characteristic and Voluntary Segments Disclosure among the Largest Firms in Nigeria, *International*

Journal of Trade Economics and Finances, Vol. 5, No. 4, Agustus: 327-331.

Ikatan Akuntan Indonesia, 2012, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.

_____, 2015. *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat.

Jensen, M. C., dan W.H. Meckling, 1976, Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure, *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, No. 4, Juli: 305-360.

Kieso, D. E., J. J. Weygandt, dan T. D. Warfield, 2014, *Intermediate Accounting IFRS Second Edition*, United States of America: Wiley.

Kiswanto, N., dan Purwaningsih, 2014, Pengaruh Pajak, Kepemilikan Asing, dan Ukuran Perusahaan terhadap Transfer Pricing pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2010-2013, *Jurnal Ekonomi Akuntansi*, (<http://e-journal.uajy.ac.id>, diunduh 10 Oktober 2016).

Kitagawa, N., dan M. Gotoh, 2011, Implied Cost of Capital over The Last 20 Years, *The Japanese Accounting Review*, Vol. 1, September: 72-104.

Li, Y., dan H. Yang, 2013, Segment Reporting in Hong Kong Listed Firms: An Empirical Assessment of IFRS, *Working Paper*, Lincoln University.

Muhammad, F., dan S.V Siregar, 2013, Pengungkapan Segmen Operasi: Faktor-faktor yang Mempengaruhi dan Dampaknya terhadap Biaya Modal Ekuitas, *Simposium Nasional Akuntansi XVI*, Manado, September: 651-676.

Rohmah, A., dan R.Y.N. Susilowati, 2013, Dampak Penerapan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) Pasca Adopsi IFRS terhadap Relevansi Nilai dan Asimetri Informasi, *Simposium Nasional Akuntansi XVI*, Manado, September: 601-623.

- Ross, S. A., R. W. Westerfield, dan B. D. Jordan, 2008, *Fundamentals of Corporate Finance*, 8th ed., USA: McGrawHill.
- Rossieta, H., dan A. Wibowo, 2009, Faktor-Faktor Determinasi Kualitas Audit–Suatu Studi Dengan Pendekatan Earnings Surprise Benchmark, *Simposium Nasional Akuntansi XII*, Palembang, November: 1-34.
- Rozak, A., 2012, Pengaruh Tingkat Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Saham Oleh Publik, Leverage dan Kelompok Industri Terhadap Tingkat Internet Financial Reporting (IFR), *Jurnal Computech dan Bisnis*, Vol. 6, No. 2, Desember: 101-112
- Saini, J.S., dan D. Herrmann, 2012, Cost Of Equity Capital, Segment Disclosure, And Information Asymmetry, *Working Paper*, Western Michigan University dan Oklahoma State University.
- Schneider, G., dan A. Scholze, 2011, Segment Disclosure under Management Approach: The Impact of the Proprietary Costs on Internal Reporting Decisions, *Working Paper*, University of Osnabruk dan University of Paderborn.
- Semenenko, I., dan J. Yoo, 2012, Segmen Information Disclosure and the Cost of Equity Capital, *Journal of Accounting-Business and Management*, Vol. 19, No. 1, Januari: 103-123.
- Shehata, N. F., 2014, Theories and Determinants of Voluntary Disclosure, *Accounting and Finance Research*, Vol. 3, No. 1, Januari: 18-26.