

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan, maka dapat disimpulkan bahwa kualitas pelaporan keuangan dan konservatisme tidak dapat mempengaruhi adanya investasi yang efisien dalam kondisi perusahaan *overinvestment* maupun *underinvestment*. Serta kepemilikan institusional tidak dapat memperkuat kualitas pelaporan keuangan dan konservatisme terhadap efisiensi investasi dalam kondisi perusahaan *overinvestment* maupun *underinvestment*.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang perlu untuk diperhatikan ketika akan menginterpretasi hasil analisis, yaitu:

1. Penelitian ini menggunakan dua variabel independen dan satu moderasi. Akan tetapi tidak ada variabel yang mempengaruhi efisiensi investasi, sehingga diduga masih ada variabel independen lainnya yang dapat berpengaruh terhadap efisiensi investasi.
2. Penelitian ini menggunakan kepemilikan institusional sebagai proksi *corporate governance*

5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka saran yang diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan variabel lainnya, seperti maturitas utang
2. Penelitian selanjutnya dapat menambah proksi dari corporate governance, seperti kepemilikan manajerial.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmed, S.A. dan Duellman, S. (2007). Accounting Conservatism and Board of Director Characteristics: An Empirical Analysis. <http://ssrn.com/abstract=887301>.
- Aristiya, M. Maria, P. Budiharta, 2013, Analisis Perbedaan Tingkat Konservatisme Akuntansi Laporan Keuangan Sebelum dan Sesudah Konvergensi IFRS, Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Atmajaya Yogyakarta, Yogyakarta.
- Basu, S, 1997, The Conservatism Principle and Asymmetric Timeliness of Earnings, Journal of Accounting and Economics, Vol. 24, hal: 3-37.
- Beatty, A., Liao, S., and Weber, J. 2009. Financial reporting quality, private information, monitoring and the lease-versus-buy decision. Dalam Working paper Ohio State University.
- Biddle, G.C., Hilary, G., and Verdi, R.S. 2009. How does financial reporting quality relate to investment efficiency? Dalam Journal of Accounting and Economics, 48, pp: 112-131.
- Biki, R., R. A. Damayanti, dan G. T. Pontoh, 2013, Pengaruh Konservatisme Terhadap Asimetri Informasi Dimoderasi Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional, Jurnal Analisis, Vol.2, No. 2, Desember: 162-170.
- Bushman, R.M., Piotroski, J.D., dan Smith, A.J., 2011. Capital allocation and timely accounting recognition of economic losses. J Bus. Finance Account. 38, 1–33.
- Charoenwong et al. (2011)., *The impact of Corporate Governance on the bid –Ask Spread:vidence from an Emerging Market,..* Internasional Conference on Sociality Review of Economics Development

- Chen, F., Hope, O.K, dan Li, Q. 2011. Financial Reporting Quality and Investment Efficiency of Private Firms in Emerging Markets. *The Accounting Review*. 86(1255-1288)
- Degeorge, F., Ding, Y., Jeanjean, T, dan. Stolowy, H. 2013. Analyst Coverage, Earnings Management and Financial Development: An International Study. *Journal of Accounting and Public Policy*. 32(1-25).
- Fitriany, S. H., 2010, Pengaruh Konservatisme Terhadap Asimetri Informasi dengan Menggunakan Beberapa Model Pengukuran Konservatisme, Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto 2010.
- Francis, J., dan Martin, X., 2010. Acquisition profitability and timely loss recognition. *J. Account. Economics* 49 (1-2), 161–178.
- Ghozali, I., 2016, *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 23*, edisi kedelapan, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Givoly, D., C. Hayn, 2000, The Changing Time-Series Properties of Earnings, Cash Flows and Accruals: Has Financial Reporting
- Handayani, U. T., S. V. Siregar, dan E Tresnaningsih, 2015, Kualitas Pelaporan Keuangan, Mekanisme Governance, dan Efisiensi Investasi, Simposium Nasional Akuntansi XVIII, Medan, September: 1-19
- Haniati, S., dan Fitriany, 2010, Pengaruh Konservatisme Terhadap Asimetri Informasi dengan menggunakan Beberapa Model Pengukuran Konservatisme, Simposium Nasional Akuntansi XIII, Purwokerto.
- Herawaty, A., 2007, Analisis Pengaruh Independensi, Mekanisme Corporate Governance, dan Kualitas Audit terhadap Integritas Laporan Keuangan, Simposium Nasional Akuntansi X, Makassar, Juli: 26-28

- Hodgson, T. M., Breban, S., Ford, C. L., Streatfield, M. P, dan Urwin, R. C. 2000. The Concept of Investment Efficiency and Its Application to Investment Management Structures. *British Actuarial Journal*.
- Jensen, M., and Meckling, W, 1976, Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure, *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, hal: 305-360
- Khoesanto, Yosephine Angelina, 2016. Pengaruh Konservatisme Terhadap simetri Informasi Dimoderasi oleh Kepemilikan Institusional, Skripsi Tidak Dipublikasikan, Surabaya: Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala
- Kieso, D.E., J.J. Weygandt, dan T.D. Warfield, 2011, *Intermediate Accounting*, USA: John Wiley dan Sons Inc.
- Kothari, S.P., A.J. Leone, C.E. Wasley, 2005, Performance matched discretionary accrual measures, *Journal of Accounting and Economics* Vol. 39, Januari: 163-197.
- Lara, J. M. G., B. G. Osman, dan F. Penalva, 2016, Accounting Conservatism and Firm Investment Efficiency, *Journal of Accounting and Economics* Forthcoming, Vol 61, February: 221-238
- Sari, L.I.N, dan Suaryana, I.G.N. A, 2014, Pengaruh Kualitas Pelaporan Keuangan pada Efisiensi Investasi Perusahaan Pertambangan, Surabaya
- Verdi, R.S. 2006. Financial reporting quality and investment efficiency. Working Paper. <http://ssrn.com/abstract=930922>. Diunduh tanggal 2 November 2016.
- Wardhani, R., 2008, Tingkat Konservatisme Akuntansi di Indonesia dan Hubungannya dengan Karakteristik Dewan sebagai Salah Satu Mekanisme Corporate Governance, Simposium Nasional Akuntansi XI, Pontianak, Juli: 1-26.

Watts, R.L., 2003, Conservatism in Accounting Part I: Explanations and Implications, *Accounting Horizons*, Vol. 17, No. 3, September: 207–221.

Wibowo, J., 2002, Implikasi Konservatisme dalam hubungan Laba-Return dan Faktor-Faktor yang Mempengaruhinya, Tesis, Program Magister Sains, Universitas UGM, Yogyakarta.

Widya, 2005, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pilihan Perusahaan Terhadap Akuntansi Konservatif, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol.8, No.2, Hal: 138-157.

Zhang, J., 2007, The Contracting Benefits of Accounting Conservatism to Lenders and Borrowers, *Journal of Accounting and Economics* Vol 45, No. 1, Maret: 27-54