

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Pada kondisi lebih percaya, tipe standar tidak mempengaruhi keputusan investasi, maksudnya adalah bahwa standar *principles-based* maupun *rules-based* memberikan hasil yang hampir sama terhadap keputusan investasi. Dengan kata lain, H1a diterima. Investor non profesional yang lebih percaya pada sistem pelaporan keuangan sekarang akan membuat keputusan investasi hampir sama, ketika diberikan informasi keuangan dengan berbasis US GAAP atau IFRS.

Demikian pula pada kondisi kurang percaya, tipe standar tidak mempengaruhi keputusan investasi, maksudnya adalah bahwa standar *principles-based* maupun *rules-based* tidak memberikan perbedaan signifikan terhadap keputusan investasi. Dengan kata lain, H1b ditolak. Investor non profesional yang kurang percaya pada sistem pelaporan keuangan sekarang tidak membuat keputusan investasi yang berbeda ketika diberikan informasi keuangan yang menggunakan basis US GAAP atau IFRS.

5.2. Keterbatasan

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

1. Peneliti lebih mengutamakan validitas internal penelitian. Penggunaan mahasiswa sebagai representasi investor non profesional karena dianggap memiliki pengetahuan dan pemahaman memadai tentang standar akuntansi sebagai variabel yang dimanipulasi. Selain itu, Elliot, dkk. (2007, dalam Nahartyo, 2013:175), yang menyatakan bahwa mahasiswa tingkat lanjut memiliki pola pertimbangan dan pengambilan keputusan yang sama dengan investor non profesional pada penugasan dengan kompleksitas tinggi dan rendah. Akan tetapi, dari sisi validitas eksternal masih kurang dapat digeneralisasi.
2. Pengambilan sampel sedikit dan tidak menggunakan *random sample*, yang memiliki kemampuan generalisasi lebih baik. Akan tetapi, pemberian materi kepada partisipan telah dilakukan secara *random (random assignment)*.

5.3. Saran

Berdasarkan keterbatasan penelitian, maka diajukan saran sebagai berikut:

1. Penggunaan mahasiswa dengan kriteria tertentu seperti sedang melakukan investasi serta minimal telah menempuh 2 semester akan membuat partisipan lebih dapat memahami skenario materi dengan lebih baik pula. Hal ini dikarenakan mahasiswa tersebut selain memiliki pemahaman standar akuntansi yang

lebih baik, juga memiliki pemahaman investasi yang lebih mendalam, sehingga akan memperkuat generalisasi penelitian.

2. Penggunaan jumlah partisipan yang lebih besar, sehingga validitas dari penelitian dapat bertambah serta penggunaan *random sample* yang memiliki kemampuan generalisasi lebih baik.

DAFTAR PUSTAKA

- Bailey, W. J., and K. M. Sawers, 2012, In GAAP We Trust: Examining How Trust Influences Nonprofessional Investor Decisions Under Rules-Based and Principles-Based Standards, *Behavioral Research In Accounting*, Vol. 24, No. 1, pp. 25-46.
- Bastian, Indra, 2006, *Pendidikan Akuntansi*, Jakarta: Erlangga.
- Bottazzi, L., M. D. Rin, and T. Hellman, 2012, The Importance of Trust for Investment: Evidence from Venture Capital, *working paper*.
- Cahyowati, N., dan D. Ratmono, 2012, Adopsi IFRS dan Relevansi Nilai Informasi Akuntansi, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. 14: 105-115 (<http://download.portalgaruda.org/article.php?article=96257&val=351&title=Adopsi%20IFRS%20dan%20Relevansi%20Nilai%20Informasi%20Akuntansi>, diunduh 6 Desember 2015).
- Christanti, N., dan L. A. Mahastanti, 2011, Faktor-faktor yang Dipertimbangkan Investor dalam Melakukan Investasi, *Jurnal Manajemen Teori dan Terapan*, Tahun IV, No. 3.
- Ernest and Young, 2013, US GAAP versus IFRS: The Basics, *Ernest and Young*, ([http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-US-GAAP-vs-IFRS-the-basics-2013/\\$FILE/EY-US-GAAP-vs-IFRS-the-basics-2013.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-US-GAAP-vs-IFRS-the-basics-2013/$FILE/EY-US-GAAP-vs-IFRS-the-basics-2013.pdf), diunduh 22 September 2015).
- Forgeas, R., 2008, Is IFRS That Different From U.S. GAAP, (<http://www.ifrs.com/overview/general/differences.html>, diunduh 22 September 2015).
- Ghozali, I., 2013, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*, Edisi 7, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Ghozali, I., 2006, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jamal, K., dan H. T. Tan, 2010, Joint Effects of Principles-Based Versus Rules-Based Standards and Auditor Type in Constraining Financial Manager's Aggressive Reporting, *The Accounting Review*, Vol. 85, No. 4, pp:1325-1346.
- Judokusumo, S., 2007, *Pengantar Derivatif, dalam Moneter Internasional*, Jakarta: Grasindo.
- Kieso, D.E., J.J. Weygandt, dan T. D. Warfield, 2011, *Intermediate Accounting Volume 1 IFRS Edition*, United States of America: John Wiley & Sons, Inc.
- Kusumawati, M., 2013, Faktor Demografi, *Economic Factors* dan *Behavioral Motivation* dalam Pertimbangan Keputusan Investasi di Surabaya, *FINESTA*, Vol. 1, No. 2, pp:30-35.
- Lestari, T., dan T. Takada, 2014, Value Relevance of Accounting Information During IFRS Convergence Process In Indonesia, Makalah disampaikan pada *Simposium Nasional Akuntansi XVII*, Mataram.
- Lestari, Y. O., 2011, Konvergensi *International Financial Reporting Standards* (IFRS) dan Manajemen Laba di Indonesia, *El Muhasaba: Jurnal Akuntansi*, Vol. 2, No. 2 (ejournal.uin-malang.ac.id/index.php/el-muhasaba/article/.../2365/pdf, diunduh 24 Agustus 2015).
- Mayer, R., C., J. H. Davis., dan F. D. Schoorman, 1995, An Integrative Model of Organizational Trust, *The Academy of Management Review*, Vol. 20, No. 3, pp:709-734.
- Nahartyo, E., 2013, *Desain dan Implementasi Riset Eksperimen Edisi Kedua*, Yogyakarta:UPP STIM YKPN.

- Nurhayati, D., 2002, Skandal Enron dan Profesi Akuntansi (Suatu Telaah), *Fokus: Jurnal Akuntansi dan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Widyatama*, Vol. 4, No. 1. Pp. 10-15 (repository.widyatama.ac.id, diunduh 31 Agustus 2015).
- Puspitaningtyas, Z., 2013, Perilaku Investor dalam Pengambilan Keputusan Investasi di Pasar Modal, *paper* disampaikan pada konferensi forum manajemen Indonesia ke 5.
- Rahmawati, Lusiana, dan H. Murtini, 2015, Kualitas Informasi Akuntansi Pra dan Pasca Adopsi IFRS, *Accounting Analysis Journal*, Vol. 4, No. 2 (<http://journal.unnes.ac.id/sju/index.php/aaj/article/download/7861/5434>, diunduh 1 Desember 2015).
- Reeve, J. M., C. S. Warren, J. E. Duchac, E. T. Wahyuni, G. Soepriyanto, A. A. Jusuf, dan C. D. Djakman, 2009, *Pengantar Akuntansi Adaptasi Indonesia-Principles of Accounting-Indonesia Adaptation Buku 1*, Jakarta: Salemba Empat.
- Robbin, S. P., dan T. A. Judge, 2008, *Perilaku Organisasi Buku 2*, Edisi 12, Jakarta: Salemba Empat.
- Rohmah A., dan R. Y. N. Susilowati, 2013, Dampak Penerapan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) Pasca Adopsi IFRS Terhadap Relevansi Nilai dan Asimetri Informasi, Makalah disampaikan pada *Simposium Nasional Akuntansi XVI*, Manado.
- Septyanto, D., 2013, Faktor-faktor yang Mempengaruhi Investor Individu dalam Pengambilan Keputusan Investasi Sekuritas di Bursa Efek Indonesia (BEI), *Jurnal Ekonomi*, Vol. 4, No. 2.
- Suwardjono, 2010, *Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan Edisi Ketiga*, Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.

Tandelilin, E., 2010, *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: Kanisius.

VP Bank, 2015, MiFID: Information and Principles, VP Bank, (https://www.vpbank.li/data/docs/de_LI/3630/Brosch%C3%B4ren-MiFID-Informationen-und-Grunds%C3%A4tze-en.pdf, diunduh 28 Oktober 2015).

Wendy, 2010, Apakah Investor Saham Menderita *Myopic Loss Aversion*? Eksperimen Laboratori, *Jurnal Bisnis dan Ekonomi (JBE)*, Vol. 17, No. 1, pp:85-96.

Widhiarso, Wahyu, 2011, Aplikasi Analisis Kovarian dalam Penelitian Eksperimen, (<http://widhiarso.staff.ugm.ac.id/files/Analisis%20Kovarian%20Untuk%20Eksperimen.pdf>, diunduh 18 November 2015).