

## **BAB 5**

### **SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN**

#### **5.1. Simpulan**

Dari hasil analisis dan pembahasan yang telah dijelaskan oleh penulis pada bab yang sebelumnya, maka dapat disimpulkan bahwa konservatisme akuntansi berpengaruh negatif terhadap efisiensi investasi. Hal ini dikarenakan penerapan konservatisme akuntansi mendorong perusahaan tersebut untuk menghindari investasi pada proyek-proyek yang berisiko, meskipun proyek berisiko tersebut berNPV positif. Hal ini menyebabkan berujung pada perusahaan mengalami *underinvestment* karena penolakan atas proyek-proyek yang berisiko. Berdasarkan hasil analisis yang ada, maka kesimpulan dapat diambil bahwa konservatisme akuntansi berpengaruh negatif terhadap efisiensi investasi.

#### **5.2. Keterbatasan**

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang memerlukan perbaikan dalam penelitian yang berikutnya. Keterbatasan dalam penelitian ini akan dijabarkan sebagai berikut :

1. Penelitian ini hanya menggunakan data perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada kurun waktu 2014-2018 sehingga sampel yang digunakan dalam penelitian ini sangat terbatas.
2. Penelitian ini menggunakan hanya menggunakan variabel konservatisme akuntansi sehingga masih banyak variabel independen lainnya yang masih perlu diteliti.

### 5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian, kesimpulan dan keterbatasan, berikut adalah sara-saran yang dapat diterapkan pada penelitian selanjutnya:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan bisa memperluas sampel peneliiian pada saktor lain sehingga hasil penelitian dapat dijadikan acuan bagi industri yang ada.
2. Penelitian yang selanjutnya diharapkan menambah variabel lain yang diduga dapat mempengaruhi terjadinya efisiensi investasi, seperti *debt financing* dan *leverage*.
3. Bagi investor sebelum membuat keputusan investasi maka perlu mengkaji apakah pihak manajemen menerapkan konservatisme akuntansi karena hasil penelitian ini menunjukkan konservatisme akuntansi berpengaruh terhadap efisiensi investasi.
4. Bagi pihak manajemen harus bijak dalam mengambil keputusan investasi dalam proyek-proyek yang ber NPV positif.

## DAFTAR PUSTAKA

- Aminu, L., dan, Hassan, S. U. 2016. Accounting Conservatism And Investment Efficiency Of Listed Nigerian Conglomerate Firms. *Journal of Business Policy & Governance* 11(3), 167-177.
- Andika, I. K. R., dan Sendana, I. B. P. 2019. Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aktiva, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktural Modal. *E-Jurnal Manajemen* 8(9), 5803-5824
- Berry, Y. 2016. Hubungan Kebijakan Dividen Dan Nilai Perusahaan Pada Tahap Mature Dan Growth. *Jurnal Rivi Akuntansi dan Keuangan* 7(1), 65-73
- Brigham, E .F., dan ,Houston. J. F. 2001. *Manajemen Keuangan. Edisi Kedelapan Buku2*. Jakarta: Erlangga.
- Dewi, I. A. M. C., dan Putra. I. W. 2017. *Free Cash Flow* Sebagai Pemoderasi Pengaruh *Earning Management* Dan Kebijakan Dividen Pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 18(2), 1259-1285
- Elnaby, H. A., dan Aref. O. 2019. *The Effect Conservatism On Investment Efficiency And Debt Financing: Evidence From Egyptian Listed Company*. *International Journal of Accounting and Financial Reporting* 9(2), 116-142
- Fahmi, I., dan Hadi. Y. L. 2009. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 23*, Edisi 8. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Hong, H. A., Kim. Y, dan Lobo. G. J. 2017. Does Financial Reporting Conservatism Mitigate Underinvestment?. *Journal of Accounting, Auditing & Finance* 1–26
- Juliani, Dina dan Wardhani, R. 2018. Pengaruh Konservatisme Terhadap Efisiensi Investasi Dan *Agency Cost* Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Yang Melakukan Merger Dan Akuisisi Di Asia Tenggara. *Jurnal Akuntansi* 22(2), 266-278

- Jensen, M., C., dan Meckling, W., H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3(4),305-360.
- Hartono, J. 2013. “*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*”, BPFE Yogyakarta, Edisi Kedelapan, Yogyakarta.
- Ikatan Akuntan Indonesia (IAI). 2018. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kasmir. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Satu. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Lara, J. G., Osma. B.G., dan Penalva, F. 2016. Accounting Conservatism And Firm Investment Efficiency. *Journal of Accounting and Economics* 61, 221-238
- Noor, Henry Faizal, 2009. *Investasi, Pengelolaan Keuangan Bisnis dan Pengembangan Ekonomi Masyarakat*. Cetakan-1. Penerbit PT.Indeks, Jakarta.
- Razzaq, N., Rui, Z., dan Donghua, Z. 2016. Accounting Conservatism Alleviates Firm’s Investment Efficiency: An Evidence From China. *International Journal of Business and Economics Research* 5(4), 85-94
- Razzaq, N., Asfaq, K., Rui, Z., dan Donghua, Z. 2016. Does Conservatism Alleviates Firms From Under-Overinvestment In Pakistan?. *Research Journal of Finance and Accounting* 7(17), 43-52
- Rudianto. 2012. *Pengantar Akuntansi Konsep dan Teknik Penyusunan Laporan Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Tandelilin, E. 2010. “*Portofolio dan Investasi : Teori dan Aplikasi*”. Edisi Pertama. Yogyakarta : Kanisius.