

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 KESIMPULAN

Berdasarkan hasil uraian pada pembahasan, maka penulis menarik kesimpulan bahwa :

1. Berdasarkan hasil pengujian dapat disimpulkan bahwa manajemen laba tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Artinya investor belum dapat mengantisipasi manajemen laba sehingga investor tidak melakukan antisipasi risiko untuk dapat menaikkan tingkat imbal hasil saham yang dipersyaratkannya.
2. Berdasarkan hasil pengujian dapat disimpulkan bahwa pengungkapan sukarela tidak berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Hal ini dapat dikarenakan sinyal yang diberikan manajemen berupa laporan tahunan perusahaan masih belum sesuai dengan apa yang dibutuhkan investor atau dengan kata lain informasi tersebut belum dapat membantu untuk lebih memahami resiko investasi. Sehingga apa yang diungkapkan perusahaan dalam laporan tahunan tidak berdampak pada biaya modal ekuitas.
3. Berdasarkan hasil pengujian dapat disimpulkan bahwa beta saham berpengaruh signifikan terhadap biaya modal ekuitas. Artinya beta saham yang tinggi mempengaruhi tingkat biaya modal ekuitas.

5.2 SARAN

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan di atas, maka saran-saran yang dapat diberikan berkaitan dengan perkembangan pasar modal di Indonesia adalah sebagai berikut:

1. Bagi Perusahaan *Go Public*
Perusahaan hendaknya meningkatkan kinerja perusahaan tiap tahunnya agar mampu bersaing dalam memperoleh kepercayaan dari investor sehingga memudahkan untuk memperoleh modal dari luar perusahaan.

Walaupun praktik manajemen laba masih dalam perdebatan, perusahaan *go public* harus tetap berjalan dalam batas-batas standar akuntansi yang berlaku umum dan jangan sampai tindakan manajemen laba ini mengurangi kredibilitas laporan keuangan dan meruntuhkan kepercayaan para pemakai laporan keuangan termasuk di dalamnya investor.

2. Bagi Investor

Ketika investor akan melakukan investasi disuatu perusahaan maka investor harus jeli melihat informasi yang disajikan dalam laporan keuangan emiten terkait dengan praktik manajemen laba dan mengukur resiko investasi untuk mengurangi kerugian

3. Bagi peneliti selanjutnya

- a. Menambah variabel lain agar dapat menggambarkan pengaruh terhadap variabel dependen yaitu biaya modal ekuitas. Variabel tersebut berupa asimetrik informasi, pengungkapan wajib, nilai pasar dll.
- b. Penelitian selanjutnya dapat melakukan penelitian pada sektor yang berbeda diluar sektor manufaktur yang sudah banyak diteliti
- c. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan model pengukuran biaya modal ekuitas yang berbeda misalnya dengan menggunakan model penilaian pertumbuhan konstan (Gordon model) atau model *Capital Asset Pricing Model* (CAPM)