

## **BAB V**

### **KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN REKOMENDASI**

#### **5.1 Kesimpulan**

Berdasarkan analisis dan pembahasan yang telah dilakukan, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. *Audit firm size* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *agency cost* apabila diukur dengan menggunakan *tobin-q* ataupun *free cash flow*. Hal ini menunjukkan bahwa besar atau kecilnya perusahaan auditor tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *agency cost*. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Beshkooch *et al.* (2013).
2. *Auditor tenure* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *agency cost* baik menggunakan pengukuran *tobin-q* ataupun *free cash flow*. Hal ini menunjukkan bahwa masa perikatan atau jangka waktu kontrak antara Kantor Akuntan Publik (KAP) atau auditor dalam memberikan jasa audit kepada klien tidak berpengaruh terhadap *agency cost*. Dengan periode jangka waktu yang sedikit yaitu 3 sampai 5 tahun tidak dapat memperkuat peran auditor dalam mengurangi *agency cost*. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Beshkooch *et al.* (2013).
3. Kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan positif terhadap *agency cost* apabila menggunakan pengukuran *tobin-q*, tetapi apabila menggunakan pengukuran *free cash flow* kepemilikan manajerial

berpengaruh signifikan negatif terhadap *agency cost*. Hal ini menunjukkan bahwa kepemilikan saham manajerial memang dapat membantu penyatuan kepentingan antara pemegang saham dengan manajer untuk mengurangi masalah *agency cost*. Hasil penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Alfadhl dan Alabdullah (2013), Booth *et al.* (2002), dan Fauzi dan Locke (2012). Tetapi, hasil ini tidak konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Junwei *et al.* (2011).

4. Kepemilikan institusional berpengaruh signifikan positif terhadap *agency cost* apabila menggunakan pengukuran *tobin-q*, tetapi apabila menggunakan pengukuran *free cash flow* kepemilikan manajerial berpengaruh signifikan negatif terhadap *agency cost*. Hal ini menunjukkan bahwa kepemilikan oleh institusional dapat menurunkan *agency cost*. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh McKnight dan Weir (2009).

5. Konsentrasi kepemilikan berpengaruh signifikan negatif terhadap *agency cost* apabila menggunakan pengukuran *tobin-q*. Hal ini menunjukkan bahwa konsentrasi kepemilikan dapat menjadi mekanisme internal pendisiplinan manajemen, sebagai salah satu mekanisme yang dapat digunakan untuk meningkatkan efektivitas *monitoring*. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Zeynali & Dadashzadeh (2013). Tetapi, apabila menggunakan pengukuran *free cash*

*flow* konsentrasi kepemilikan tidak berpengaruh secara signifikan. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Junwei *et al.* (2011).

6. *Board of directors* berpengaruh secara signifikan positif terhadap *agency cost* baik menggunakan pengukuran *tobin-q* ataupun *free cash flow*. Hal ini menunjukkan bahwa fungsi monitoring oleh dewan direksi ini menjadi sangat penting untuk kualitas informasi yang dicantumkan dalam laporan keuangan yang dibuat oleh perusahaan. Hasil penelitian ini tidak konsisten dengan hasil penelitian yang dilakukan Fauzi dan Locke (2012).

## 5.2 Keterbatasan

Pada penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan sebagai berikut:

1. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data yang ada di Bursa Efek Indonesia dengan jangka waktu selama 5 tahun mulai dari tahun 2009 sampai 2013 dimana jangka waktu penelitian relatif pendek.
2. Teori pendukung yang digunakan dalam penelitian ini masih sedikit jika dibandingkan dengan penelitian sebelumnya. Sehingga kesimpulan dalam penelitian ini kurang baik.

## 5.3 Rekomendasi

Berdasarkan keterbatasan-keterbatasan yang mempengaruhi hasil penelitian, maka penulis akan memberikan beberapa rekomendasi yang dapat digunakan untuk penelitian selanjutnya, yaitu sebagai berikut:

1. Disarankan kepada peneliti selanjutnya untuk memperbanyak variabel-variabel independen yang lain, seperti di bawah ini:

- *Capital structure* ( Li & Cui, 2003).
- *Board size* (Gul *et al.*, 2012).
- *Total debt to total asset ratio* (Nazir & Saita, 2013).

2. Disarankan untuk peneliti selanjutnya untuk memperbanyak teori-teori tentang *agency cost* dari jurnal pendukung yang dapat digunakan untuk menguatkan hipotesa dan kesimpulan dari hasil penelitian.