

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Pada bab sebelumnya telah dijelaskan mengenai hasil dan pembahasan atas pengujian untuk mengetahui pengaruh implementasi XBRL terhadap asimetri informasi dengan *corporate governance* sebagai pemoderasi. Dengan dilakukannya uji hipotesis, maka dapat disimpulkan bahwa:

1. *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Asimetri Informasi. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang telah mengimplementasikan XBRL akan memberikan kualitas informasi yang lebih baik. Sehingga asimetri informasi antara investor sebagai pengguna informasi dan perusahaan yang menyediakan informasi akan berkurang.
2. *Corporate Governance* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Asimetri Informasi. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang menerapkan Tata Kelola Perusahaan (*Corporate Governance*) yang baik yang ditunjukkan dengan hak pemegang saham, dewan direksi, komisaris independen, komite audit & auditor internal, dan pengungkapan pada investor akan meningkatkan kualitas dan kuantitas informasi yang dihasilkan. Sehingga akan membuat asimetri informasi berkurang.
3. *Corporate Governance* dapat memperkuat pengaruh negatif *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL) terhadap Asimetri Informasi. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan dengan *Corporate Governance* yang

baik mempunyai kualitas laporan keuangan yang baik sebagai penerapan dari prinsip transparansi, sementara implementasi XBRL juga meningkatkan kualitas dan transparansi laporan keuangan. Maka dari itu, perusahaan yang telah mengimplementasikan XBRL dan didukung dengan *Corporate Governance* yang baik, akan merasakan dampak penurunan asimetri informasi yang lebih kuat.

5.2. Keterbatasan

Data variabel independen dalam penelitian ini merupakan data perusahaan yang mengimplementasikan XBRL dengan melihat penyampaian laporan keuangan berupa inlineXBRL.zip melalui *website* Bursa Efek Indonesia. Namun, pada tampilan *website* Bursa Efek Indonesia terbaru periode laporan keuangan hanya tersedia dalam rentang waktu 3 tahun kebelakang. Selain itu, karena adanya keterbatasan dalam biaya dan waktu yang dimiliki peneliti maka penelitian ini hanya menggunakan satu proksi pengukuran *Corporate Governance* yaitu, *Good Corporate Governance score* yang meliputi lima *subindex* diantaranya *shareholder rights, boards of directors, outside directors, audit committee and internal auditor, and disclosure to investors* dari penelitian yang dilakukan oleh Kartika (2018).

5.3. Saran

Penelitian ini hanya menggunakan objek berupa perusahaan manufaktur. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat mengganti atau memperluas objek yang akan diteliti, sehingga penelitian mengenai XBRL menjadi semakin bervariasi dan hasil penelitian dapat digeneralisasi. Selain itu, penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan proksi lain untuk pengukuran *Corporate Governance*

diantaranya yaitu Komposisi dewan komisaris independen, Ukuran dewan komisaris, Ukuran dewan direksi, Komite audit, Kepemilikan manajerial, Kepemilikan institusional serta proksi *CG Score* dari *Datastream* yang meliputi aspek struktur dewan, kebijakan kompensasi/insentif, fungsi dewan, hak pemegang saham, dan strategi & visi perusahaan.



DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, M. D. (2005). *Good Corporate Governance: Konsep dan Penerapannya dalam Konteks Indonesia*. Jakarta: Ray Indonesia.
- Ali, I. (2002). Pelaporan Keuangan dan Asimetri Informasi dalam Hubungan Agensi. *Lintasan Ekonomi*, Vol. XIX, No.2.
- Arifin, Z. (2005). *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonosia.
- Biswas, D. (2004). Economics of Information in the Web Economy: Towards a New Theory?. *Journal of Business Research*, 57 (7): 724-733.
- Brigham, F. E., dan Houston, J. F. (2011). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Buku I). Jakarta: Salemba Empat.
- Connelly, B., Certo, T., Ireland, R. D., and Reutzel, C. R. (2011). Signaling Theory: A Review and Assessment. *Journal of Management*, 37 (1): 39-67.
- Copeland, T. E., and Galai, D. (1983). Information Effects on the Bid-ask Spread. *The Journal of Finance*, 38 (5): 1457-1469.
- Debreceeny, R., Farewell, S., Piechocki, M., Felden, C., Graning, A., dan D'Eri. (2011). A Flex or break? Extensions in XBRL disclosure to the SEC. *Accounting Horizon*, 25 (4): 631-57.
- Dykes, L., dan Tittle, E. (2005). *XML For Dummies®* (Edisi 4). Indianapolis, Indiana: Wiley Publishing Inc.
- Efendi, J., Park, J., dan Smith, M. (2014). Do XBRL Filings Enhance Informational Efficiency? Early Evidence From Post-Earnings Announcement Drift. *J Bus Res*, 67 (6): 1099-1105.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19* (Edisi 5). Semarang: Universitas Diponegoro.
- _____. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25* (Edisi 9). Semarang: Universitas Diponegoro.
- Goenawan, Y. A. (2013). Pengaruh Persistensi Laba, Struktur Modal, dan Kesempatan Bertumbuh Terhadap Earnings Response Coefficient pada Emiten LQ 45 di BEI. *Jurnal Tekun*, Vol. IV, No. 1 : 66-84.
- Gumanti, T. A. (2009). Teori Sinyal Dalam Manajemen Keuangan. *Jurnal Usahawan*, No. 06.
- Haß, L., Vergauwe, S., and Zhang, Q. (2014). Corporate Governance and the Information Environment: Evidence from Chinese stock Market. *International Review of Financial Analysis*, 36 (C): 106-119.

- Hartono, J. (2013). *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman* (Edisi 6). Yogyakarta, Indonesia: BPFE.
- _____. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi 9). Yogyakarta, Indonesia: BPFE.
- Hoffman, C. (2006). *Financial Reporting Using XBRL IFRS and US GAAP Edition*. USA: UBMatrix, Inc.
- _____, dan Watson, L. A. (2010). *XBRL® For Dummies®*. Indianapolis, Indiana: Wiley Publishing, Inc.
- Irmayanti, F. D. (2011). *Pengaruh Corporate Governance dan Pengungkapan Sukarela terhadap Asimetri Informasi Selama Krisis Finansial Global (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)*. Skripsi, Universitas Sebelas Maret, Surakarta.
- Jensen, M. C., dan Meckling, W. H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Finance Economic*, 3: 305-360.
- Kanagaretnam, K., Lobo, Gerald, J., and Whalen, D. J. (2007). Does Good Corporate Governance Reduce Information Asymmetry Around Quarterly Earning Announcement?. *Journal of Accounting and Public Policy*, Vol. 26: 497-522.
- Kartika, F. (2018). Pengaruh Kualitas Corporate Governance Terhadap Cost of Equity Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Solusi*, Vol. 13, No. 1 : 55-71.
- Khomsiyah. (2003). Hubungan Corporate Governance dan Pengungkapan Informasi: Pengujian Secara Simultan. *SNA*, VI: 200-213.
- Komite Nasional Kebijakan Governance (KNKG). (2006). *Pedoman Umum Good Corporate Governance Indonesia*. Jakarta.
- Leirvik, T., Fiskerstrand, S., and Fjellvikas, A. (2016). Market Liquidity and stock Returns in The Norwegian Stock Market. *Finance Research Letters*, 21: 272-276.
- Leuz, C., and Verrecchia, R. (2000). The Economic Consequences of Increased Disclosure. *Journal of Accounting Research*, 38: 91–124.
- Lisa, O. (2012). Asimetri Informasi dan Manajemen Laba: Suatu Tinjauan dalam Hubungan Keagenan. *Jurnal WIGA*, Vol. 2, No. 1.
- Liu, C., Luo, X., and Wang, F. L. (2017). Investigasi Empiris Tentang Dampak Adopsi XBRL pada Asimetri Informasi: Bukti dari Eropa. *Decision Support Systems*, 93: 42–50.

- Mahardika, S. A., dan Harahap, S. N. (2018). Analisis Pengaruh Adopsi XBRL Terhadap Asimetri Informasi dengan Corporate Governance sebagai Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, Vol. 15, No. 2 : 217-236.
- Oswari, T., dan Januario, A. (2017). eXtensible Business Report Language (XBRL) Implementation of Financial Reporting Standard in Indonesian Banking Industry. *International Journal of Economic Research*, 14 (5): 219-225.
- Pamungkas, Y. A., dan Kristanto, A. B. (2019). Dampak Implementasi XBRL terhadap Risiko Informasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, Vol. XVII, No. 1 : 48-60.
- Petersen, M. A., and Rajan, R. G. (2002). Does Distance Still Matters? The Information Revolution In Small Business Lending. *The Journal of Finance*, 57(6): 2533-2570.
- Pollock, J. T. (2010). *Semantic Web For Dummies®*. Indianapolis, Indiana: Wiley Publishing, Inc.
- PricewaterhouseCoopers. (2012). *Disclosure management: Streamlining the last mile*.
- Purwatiningsih dan Ayuningtyas. (2013). Pengaruh Frekuensi Pelaporan Keuangan Interim Terhadap Asimetri Informasi dan Cost of Equity Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2011. *Jurnal: Universitas Indonesia*.
- Randy, V. (2013). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance terhadap Nilai Perusahaan 2007-2011. *Business Accounting Review*, 1 (2): 306-318.
- Rankin, M., Stanton, P. A., McGowan, S. C., Ferlauto, K., and Tilling, M. (2012). *Contemporary issues in accounting*. Milton, Australia: Wiley.
- Razak, L. A., Pontoh, G. T., dan Yamin, M. (2019). Adopsi XBRL Terhadap Perilaku Perdagangan Investor di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akun Nabelo*, Vol. 1, No. 2 : 12-19.
- Scott, W. R. (2000). *Financial Accounting Theory* (2nd Edition). Canada: Prentice Hall Canada Inc.
- _____. (2015). *Financial Accounting Theory* (7th Edition). Canada: Prentice Hall Canada Inc.
- The Indonesian Institute for Corporate Governance (IICG). (2004). Internalisasi Good Corporate Governance Dalam Proses Bisnis. *Laporan Corporate Perception Index*.

Triyuwono, E. (2018). *Proses Kontrak, Teori Agensi, dan Corporate Governance (Contracting Process, Agency Theory, And Corporate Governance)*. Universitas Atmajaya Makassar.

Tunggal, A. W. (2007). *Corporate Governance Suatu Pengantar*. Jakarta: Harvarindo.

Verrecchia, R. (2001). Essays on Disclosure. *Journal of Accounting and Economics*, 32 (1-3): 97-180.

Yoon, H., Zo, H., and Ciganek, A. (2011). Does XBRL Adoption Reduce Information Asymmetry?. *Journal of Business Research*, 64 (2): 157-163.

(Bursa Efek Indonesia, 2018).

Sumber Internet:

<https://www.investindonesia.go.id/id/artikel-investasi/detail/pentingnya-peran-investasi-dalam-pertumbuhan-ekonomi-indonesia-di-kala-pand> tanggal 7 April 2021.

