

BAB 5

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1. Simpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh opini audit modifikasi terhadap keputusan pinjaman dan investasi. Berdasarkan analisis dan pembahasan dari hasil pengujian yang telah dilakukan maka dapat ditarik kesimpulan bahwa secara keseluruhan opini audit modifikasi tidak berpengaruh terhadap keputusan pinjaman yang diterima perusahaan. Hal tersebut disebabkan karena opini audit bukan pertimbangan yang utama dalam pemberian pinjaman dan tahun pengamatan yang dijadikan sampel sedang stabil tidak ada gangguan krisis ekonomi seperti pada penelitian terdahulu yang mengambil sampel tahun pengamatan sekitar tahun 2008. Namun, untuk opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjelasan mengenai *going concern*, masih dapat berpengaruh terhadap keputusan pemberian pinjaman. Opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraph penjelasan mengenai *going concern* menunjukkan keraguan auditor akan kelangsungan usaha perusahaan sehingga lembaga keuangan juga memikirkan risiko jika memberikan pinjaman terhadap perusahaan tersebut.

Sama halnya dengan model hipotesis kedua, pengaruh opini audit modifikasi secara keseluruhan terhadap keputusan investasi yang dimoderasi oleh aliran kas operasi tidak berpengaruh terhadap keputusan pengeluaran investasi yang dilakukan oleh perusahaan.

Tetapi untuk interaksi opini audit wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjas mengenai *going concern* dengan aliran kas operasi memberikan hasil positif atas pengaruhnya terhadap keputusan investasi. Perusahaan menggunakan kas internal untuk melakukan pengeluaran investasi karena pihak lembaga keuangan meragukan perusahaan dengan opini wajar tanpa pengecualian dengan paragraf penjas mengenai *going concern* untuk diberikan pinjaman.

5.2. Keterbatasan

Dalam penelitian ini, terdapat keterbatasan yang harus diperhatikan dalam menginterpretasikan hasil analisis, yaitu:

1. Jumlah sampel yang digunakan kurang memberikan hasil analisis yang mendukung hipotesis yang disebabkan dalam tahun pengamatan objek yang digunakan dalam keadaan kondisi ekonomi yang kondusif sehingga sampel laporan keuangan perusahaan mencerminkan keuangan yang sehat.
2. Penelitian ini tidak menggunakan variabel kepemilikan saham seperti pada penelitian Lin, dkk (2011).
3. Penelitian ini tidak menggunakan opini tidak wajar dan tidak menyatakan pendapat karena pada periode pengamatan tidak ditemukan adanya perusahaan yang menerima tersebut.
4. Terdapat beberapa variabel lain yang berpengaruh terhadap keputusan pinjaman dan investasi diluar variabel independen sehingga hasil pengujian kurang mendukung hipotesis yang diindikasikan melalui nilai koefisien determinasi.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan peneliti, terdapat beberapa hal yang perlu diperhatikan untuk mengembangkan penelitian serupa selanjutnya. Pertama, dalam penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperpanjang jangka waktu penelitian agar data perusahaan yang digunakan lebih mendukung dan lebih valid. Kedua, penelitian ini menggunakan sektor manufaktur saja, disarankan menggunakan sektor non-manufaktur dengan risiko industri yang sama. Dan yang terakhir, disarankan juga menambahkan variabel kepemilikan saham untuk melihat adanya intervensi pemegang saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdel, M., M. Ayman, N. Firas, dan A. Salah, 2012, Informational Content of Auditor's Report and its Impact on Making Decisions from Lenders and Management's View in the Jordanian Industrial Public Firms, *International Journal of Humanities and Social Science*, Vol. 2, No. 14, July.
- Almeida, H., M. Campello, dan M. S. Weisbach, 2004, The Cash Flow Sensitivity of Cash, *The Journal of Finance*, Vol. 59, No. 4, August.
- Arens, A. A., R. J. Elder, M. S. Beasley., A. A. Jusuf, 2011, *Jasa Audit dan Assurance: Pendekatan Terpadu (Adaptasi Indonesia)*, Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, E. F. And Ehrhardt, Michael C., 2005, *Financial Management: Theory and Practice*, Singapore: Thomson South-Western.
- Brunell, D., 2010, Do Political Connections Help Firms Gain Access to Bank Credit in Vietnam?.
- Durendez, G.A.D., 2003, The Usefulness of The Audit Report In Investment And Financing Decisions, *Managerial Auditing Journal*, 18(6/7), 549–559.
- Fazzari, S. M., R. G. Hubbard, dan B. C. Petersen, 1988, Financing Constraints and Corporate Investment.
- Ghozali, I., 2013, *Statistik non-parametrik : teori dan aplikasi dengan program SPSS*, Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hardina, P., dan Fitriany, 2013, Pengaruh Modified Audit Opinion terhadap Borrowing Cash Flow dan Investment Cash Flow,

Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia. Vol. 10, No. 1, Juni: 80-101.

Ikatan Akuntan Publik Indonesia, 2013, *Standar Profesional Akuntan Publik*, Jakarta: Salemba Empat.

Ikatan Akuntansi Indonesia, 2015, *Standar Akuntansi Keuangan PSAK No. 2*, Jakarta: Salemba Empat.

Indira, J., 2009, Analisis Pengaruh Faktor Perusahaan, Kualitas Auditor, Kepemilikan Perusahaan Terhadap Penerimaan Opini Audit Going Concern (Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia), *Simposium Nasional Akuntansi XII*, 1-26.

Lin, Z., Y. Jiang, dan Y. Xu, 2011, Do Modified Audit Opinions have Economic Consequences? Empirical Evidence Based on Financial Constraints, *China Journal of Accounting Research*, Vol. 4, August: 135–154.

Kieso, D. E., J. J. Weygandt, dan T. D. Warfield, 2011, *Intermediate Accounting IFRSEdition*, USA: John Wiley & Sons, Inc.

Moradi, M., M. Salehi, M. Riqi, dan M. Moeinzade, 2011, The Effect of Qualified Audit Report on Share Prices and Returns: Evidence of Iran, *African Journal of Business Management*, Vol. 5 (8), April: pp. 3354-3360.

Mulyadi, 2001, *Akuntansi Manajemen*, Jakarta: Salemba Empat

Omri, M. A, R. Errhili, dan F. H. Ghorbel, 2011, Usefulness of Audit Report in Loan Decisions Granted by Tunisian Banks: An Experimental Study, *International Journal of Critical Accounting*, 3 (4).

- Pantow, M. Sharon, S. Murni, I. Trang, 2015, Analisa Pertumbuhan Penjualan, Ukuran Perusahaan, Return On Asset, dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan yang Tercatat di Indeks LQ 45, *Jurnal EMBA*, Vol.3, No.1 Maret: 961-971.
- Ramazan, M., B. A. Sedghiani, dan K. Jamali, 2014, Economic Consequences Qualified Audit Opinions: Evidence from listed Companies in Tehran Stock Exchange, *Research Journal of Recent Sciences*, Vol. 3(10), October: 89-95.
- Risanty, 2004, Hubungan Investment Opportunity Set dengan Kebijakan Deviden & Struktur Modal Perusahaan. Tesis. Medan: Program Pasca Sarjana Universitas Umatara Utara.
- Salehi, M., A. Mohammadi, dan P. T. Esfahani, 2013, Investment-Cash Flow Sensitivity: A Study of Iranian Listed Companies, *Research papers Organizacija*, Vol.46, April.
- Santoso, S., 2014, *Statistik Nonparametrik: Konsep dan Aplikasi dengan SPSS*, Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Scott, W. R., 2015, *Financial Accounting Theory*, Canada: Pearson Education.
- Sitompul, K. N., dan Prasetiono, 2011, Pengaruh Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga (DPK), CAR, ROA, dan Tingkat Suku Bunga SBI terhadap Pertumbuhan Kredit,
- Steven dan Lina, 2011, Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang Perusahaan Manufaktur, *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, Vol: 13 (3), Desember: 163-181.
- Suharjo, B, 2013, *Statistika Terapan Disertai Contoh Aplikasi dengan SPSS*, Yogyakarta: Graha Ilmu.

Wild, J. K. R. S., 2013, *Financial Statement Analysis*, McGraw-Hill International Edition.

Wiranata, Y., dan Y. W. Nugrahanti, 2013, Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur di Indonesia, *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 15, No. 1, Mei: 15-26.

Zeff, S. A., 1978, The Rise of Economic Consequences, *The Journal of Accountancy*.