

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh keragaman gender dewan, *CEO duality* dan *earnings management* terhadap kinerja keuangan perusahaan sektor *Basic Material* di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016 sampai dengan 2021. Analisis dilakukan dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dan data yang diolah berjumlah 138 observasi. Hasil pengujian hipotesis maka dapat ditarik beberapa kesimpulan yang merupakan jawaban dari permasalahan yang dibahas dalam penelitian ini yaitu:

1. Pengaruh keragaman gender dewan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa keragaman gender dewan pada perusahaan belum mampu meningkatkan kinerja keuangan pada perusahaan sektor *Basic Material*. Salah satu kemungkinan penyebabnya adalah jumlah dewan komisaris dan dewan direksi yang lebih jauh lebih sedikit jika dibandingkan dengan dewan komisaris dan dewan direksi laki-laki. Sehingga ada kemungkinan faktor keluarga dalam menetapkan perempuan sebagai anggota dewan, yang dapat menyebabkan kompetensinya dianggap tidak mampu dalam meningkatkan kinerja keuangan. Keragaman gender dewan merupakan proporsi dewan komisaris dan dewan direksi. Penelitian ini memperlihatkan bahwa keragaman gender dewan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan dengan demikian keragaman gender dewan bukan merupakan prediktor yang baik untuk menjelaskan keragaman gender dewan.
2. Pengaruh *CEO duality* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa *CEO duality* belum mampu meningkatkan kinerja

keuangan pada perusahaan sektor *Basic Material*. Hal ini dikarenakan di Indonesia terdapat *CEO duality* sistem *two-tier board*, dimana peran dewan direksi dan dewan komisaris harus dipisahkan sehingga sedikit sekali perusahaan di Indonesia terdapat *CEO duality* baik itu orang sama ataupun dua orang yang memiliki hubungan kerabat, oleh karena itu ada atau tidaknya *CEO duality* di dalam perusahaan tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

3. *Earnings management* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Tinggi rendahnya *earnings management* dalam suatu perusahaan dapat mempengaruhi penilaian investor. Para investor pada umumnya hanya fokus pada informasi laba yang diperoleh sehingga memungkinkan manajer memutuskan untuk melakukan manajemen laba guna menghindari laba yang disajikan lebih rendah dari ekspektasi investor.

5.2 Implikasi Hasil Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian diatas, terdapat beberapa implikasi yang dapat memberikan manfaat praktis maupun akademis, yaitu:

1. Implikasi Teoritis

Penelitian ini menggunakan variabel keragaman gender dewan, *CEO duality* dan *earnings management* untuk mengetahui kinerja keuangan suatu perusahaan sektor *Basic Material* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi peningkatan ilmu pengetahuan serta dapat menyumbangkan literatur dan ilmu pengetahuan. Selain itu, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi gagasan baru dalam mendapatkan ide-ide baru terkait dengan kinerja keuangan perusahaan.

2. Implikasi Praktek

Hasil penelitian ini belum sepenuhnya mampu memberikan bukti yang kuat atas semua hipotesis yang diajukan, namun telah memberikan gambaran tentang bagaimana pengaruh keragaman gender dewan, *CEO duality* dan *earnings management* terhadap kinerja keuangan perusahaan. Keragaman gender dewan dapat menunjukkan nilai beragamnya gender dewan yang ada dalam suatu perusahaan. Sehingga dapat memberikan gambaran tentang kondisi perusahaan, yang dapat digunakan sebagai bahan penilaian bagi pemegang saham dalam mengambil keputusan untuk berinvestasi. Pemisahan struktur *CEO duality* dalam suatu perusahaan dapat meningkatkan fungsi pengawasan untuk meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. *Earnings management* dalam suatu perusahaan bertujuan memaksimalkan kesehatan perusahaan, artinya *earnings management* dilakukan agar laporan keuangan yang disajikan baik atau sehat yang dapat digunakan sebagai bahan penilaian bagi pemegang saham dalam mengambil keputusan dalam berinvestasi.

5.3 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang memerlukan perbaikan dan pengembangan dalam penelitian-penelitian berikutnya. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Penelitian yang menjadikan sampel 23 perusahaan sektor *basic material* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sehingga hasil penelitian tidak dapat digeneralisasikan untuk semua perusahaan.
2. Periode pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini hanya 6 tahun, menyebabkan hasil penelitian ini tidak dapat melihat kecenderungan kecurangan annual report yang terjadi sepanjang tahun.

3. Variabel independen dalam penelitian ini hanya menggunakan 3 variabel yaitu keragaman gender dewan, *CEO duality* dan *earnings management* sedangkan masih terdapat kemungkinan variabel lain yang mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan.

5.4 Saran

Dari kesimpulan yang telah diperoleh dari hasil penelitian ini, maka penulis memberikan saran sebagai berikut:

1. Untuk peneliti dimasa mendatang disarankan untuk memperluas sampel observasi sehingga hasil penelitian ini dapat digeneralisasi.
2. Periode penelitian dapat memperpanjang jangka waktu observasi, karena semakin panjang jangka waktu peneliian akan diketahui dan mendapatkan hasil yang lebih baik.
3. Penelitian selanjutnya perlu melakukan penambahan variabel independen lain yang belum digunakan dalam penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdallah, A., Qadorah, M., Hanim, F., & Fadzil, B. (2019). The relationship between board size and ceo duality and firm performance: evidence from Jordan. *International Journal of Accounting, Finance and Risk Management*, 3(November 2018), 16–20. <https://doi.org/10.11648/j.ijafrm.20180303.11>
- Adams, R. B., Ferreira, D., & Ferreira, D. (2004). Gender diversity in the boardroom. *November*.
- Adryanti, A. F. (2019). Pengaruh pilihan metode manajemen laba akrual dan riil kinerja terhadap keuangan perusahaan sektor manufaktur. *Akurasi : Jurnal Studi Akuntansi dan Keuangan*, 2(1), 47–62. <https://doi.org/10.29303/akurasi.v2i1.14>
- Akram, A. M., Hunjra, I., Butt, S., & Ijaz, I. (2015). Earnings management and organizational performance: Pakistan vs India. *Journal of Business Management and Accounts*, 4(9), 211–220.
- Al-matari, E. M. (2014). The measurements of firm Performance ' s dimensions. *Asian Journal of Finance & Accounting*, 6(January 2016). <https://doi.org/10.5296/ajfa.v6i1.4761>
- Albinus Marianus, H. (2019). Pengaruh manajemen laba terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur (Studi kasus pada Perusahaan Tekstil dan Garmen yang terdaftar di Bursa Efek indonesia periode 2016-2018). *Doctoral dissertation, Universitas Mercu Buana Yogyakarta*.
- Angelina Putri Faradea & Suwarno. (2022). Pengaruh karakteristik dewan direksi, karakteristik komite audit dan manajemen risiko terhadap kinerja perusahaan. *Journal of Cultural Accounting and Auditing*, 1(2), 1–14.
- Bachman, D. (2020). The economic impact of Covid-19 (novel coronavirus). <https://www2.deloitte.com/us/en/insights/economy/covid19/economic-impact-covid19.html>
- Blibech, N., & Berraies, S. (2018). The impact of CEO'duality and board's size and independence on firms' innovation and financial performance. *Journal of Business Management and Economics*, 9(1), 22–29.
- Booth, J. R., Cornett, M. M., & Tehranian, H. (2002). Boards of directors, ownership, and regulation. *Journal of Banking & Finance*, 26(10), 1973–1996.
- Brahma, S. (2020). Board gender diversity and firm performance : *The UK evidence*. *June 2018*, 1–16. <https://doi.org/10.1002/ijfe.2089>
- Buertey, S. (2021). Board gender diversity and corporate social responsibility assurance: The moderating effect of ownership concentration. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 28(6), 1579–1590.

<https://doi.org/10.1002/csr.2121>

- Chen, T. (2010). Analysis on accrual-based models in detecting earnings management. *Lingnan Journal of Banking, Finance and Economics*, 2(1), 5.
- Ching, CP., B.H. Teh, O.T. San, & H. Y. H. (2015). The relationship among audit quality, earnings management, and financial performance of Malaysian public listed companies. *Journal of Economics and Management*, 9(1), 211–229.
- Cohen, D. A., & Zarowin, P. (2010). Accrual-based and earnings management activities around seasoned equity offerings. *Journal of Accounting and Economics*, 50, 2–19.
- Coles, J. W., McWilliams, V. B., & Sen, N. (2001). An examination of the relationship of governance mechanisms to performance. *Journal of management*, 27(1), 23–50.
- Dang, R., Nguyen, D. K., & Vo, L. C. (2013). Women on corporate boards and firm performance: A comparative study. *Retrieved Desember, 11*.
- Dewi, M. E. O. (2018). Analisa pengaruh manajemen laba terhadap kinerja keuangan perusahaan dengan good corporate governance (GCG) sebagai variabel pemoderasi (Studi pada Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas & Transportasi Yang Terdaftar Di Bei Pada Tahun 2014-2017). *Doctoral dissertation, Universitas Brawijaya*.
- Dobija, D., Hryckiewicz, A., Zaman, M., & Puławska, K. (2021). Critical mass and voice: board gender diversity and financial reporting quality. *European Management Journal*. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.emj.2021.02.005>
- Eliya, S., & Suprpto, Y. (2022). Pengaruh keberagaman gender terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur barang konsumsi publik di Indonesia. *SEIKO Juournal of Management & Business*, 5(c), 23–30.
- Erhardt, N. L., Werbel, J. D., & Shrader, C. B. (2003). Board of director diversity and firm financial performance. *11(2)*, 102–111.
- Fajaryani, N. L. G. S., & Suryani, E. (2018). Pengaruh struktur modal, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 10(2), 74–79.
- Fakhrunnisa, A., Fadilah, S., & Sukarmanto, E. (2014). Pengaruh earnings management terhadap kinerja keuangan perusahaan yang dimoderasi oleh good corporate governance (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Farmasi di BEI. *Prosiding akuntansi*, 2(1), 89–96.
- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (1983). Separation of ownership and control. *The Journal of Law & Economics*, 26(2), 301–325.
- Fathonah, A. N. (2018). Pengaruh gender diversity dan age diversity terhadap kinerja keuangan. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan*, 6(3), 373–380.

- Fitriani. (2021). Analisis perbandingan kinerja keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi & Keuangan Syariah*, 1(2), 113–129.
- Fitroni, N. A., & Feliana, Y. K. (2022). Pengaruh keragaman gender pada dewan komisaris, dewan direksi dan komite audit terhadap kinerja keuangan. *Jurnal Akuntansi dan Teknologi informasi (JATI)*, Vol. 15, 8–21.
- Ghozali Imam. (2018). Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 25. *Edisi Kesembilan*.
- Golden, TW., SL. Skalak, & M. C. (2006). A guide to forensic accounting investigation. *Canada: John Wiley & Sons, Inc.*
- Hanani, F., & Aryani, Y. A. (2011). Pengaruh gender dewan komisaris, gender dewan direksi dan kepemilikan manajerial. *14*(1), 7–19.
- Hanoatubun, S. (2020). Dampak Covid-19 terhadap perekonomian Indonesia. *EduPsyCouns: Journal of Education, Psychology and Counseling*, 2(1), 146–153.
- Hidayat, S. P. T. & W. (2020). Keberagaman gender dewan komisaris dan direksi terhadap kinerja perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 30(8), 2040–2052.
- Hsu, S., Lin, S., Chen, W., & Huang, J. (2019). North American Journal of Economics and Finance CEO duality , information costs , and firm performance. *North American Journal of Economics and Finance*, 101011. <https://doi.org/10.1016/j.najef.2019.101011>
- Huse, M. (2007). Boards, governance and value creation: The Human Side of Corporate Governance. *Cambridge University Press, Cambridge*.
- Indarti, M. K., & Extaliyus, L. (2013). Pengaruh corporate governance preception index (CGPI), struktur kepemilikan, dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi*, 20(2), 171–183. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Indriyani.A.D & Sudaryani.E. (2020). Size on corporate social responsibility donations. *30*, 2009–2024.
- Joecks, J., Pull, K., & Vetter, K. (2013). Gender diversity in the boardroom and firm performance : What Exactly Constitutes a ‘Critical Mass ? *J Bus Ethics*, 61–72. <https://doi.org/10.1007/s10551-012-1553-6>
- Kasmir. (2016). Analisis laporan keuangan. *Jakarta: PT.Raja Grafindo Persada*.
- Keuangan, K. (2021). *APBN kita, kinerja, dan fakta*. Jakarta: Kementerian Keuangan RI.
- Konrad, A. M., & Erkut, S. (2017). Critical Mass :The Impact of Three or more women on corporate boards. *Organizational Dynamics*, Vo. 37(April 2008), 145–164. <https://doi.org/10.1016/j.orgdyn.2008.02.005>

- Krisdatama, K., & Nuraya, A. S. (2022). Pengaruh keragaman gender direksi dan komisaris terhadap return on assets pada perusahaan. 217–223.
- Kusumawati, A. (2007). Kepemimpinan dalam perspektif gender: Adakah Perbedaan? *Jurnal Administrasi Bisnis, Vol I*(No 1).
- Lai, K., Srinidhi, B., Gul, F., & Tsui, J. (2017). Board gender diversity , auditor fees and auditor choice. <https://doi.org/10.1111/ijlh.12426>
- Lemmuela, L., & Deviesa, D. (2017). Pengaruh CEO duality terhadap financial performance dengan earnings management sebagai variabel intervening. *Business Accounting Review, 5*, 169–180.
- Lestari, T., & Mutmainah, K. (2020). Pengaruh karakteristik dewan komisaris dan dewan direksi terhadap kinerja keuangan. *Journal of Economic, Business and Engineering (JEBE)*, 2(1), 34–41.
- Li, H., & Chen, P. (2018). Board gender diversity and firm performance : The moderating role of firm size. *WILEY Business Ethics, June 2017*. <https://doi.org/10.1111/beer.12188>
- Lisaime, L., & Sri, D. (2018). Analisis pengaruh diversitas gender, kepemilikan institusional, dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan. *Jurnal keuangan dan bisnis, 16*(1), 64–83.
- Liu, Y., Wei, Z., & Xie, F. (2014). Do women directors improve firm performance in China . *Journal of Corporate Finance, 28*, 169–184. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2013.11.016>
- Luckerath-Rovers. (2013). Women on boards and firm performance. 491–509. <https://doi.org/10.1007/s10997-011-9186-1>
- Muhardi, W. R. (2009). Studi pengaruh good corporate governance terhadap praktik earnings management pada perusahaan terdaftar di PT Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan, 11*(1), 1.
- Müller, V. (2014). Do corporate board compensation characteristics influence the financial performance of listed companies. *Procedia - Social and Behavioral Sciences, 109*, 983–988. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2013.12.575>
- Munawir. (2012). Analisis laporan keuangan. *Yogtakarta: Liberty*.
- Mwangi, M. and Murigu, J. W. (2015). The determinants of financial performance in general insurance companies in Kenya. *European Scientific Journal, 11*(1), 288–29.
- Najmudin. (2011). Manajemen keuangan dan aktualisasi syariah modern. *Jakarta: Andi*.
- Ngunjiri, G. G. (2017). The effect earnings management on financial performance of

quoted companies in Kenya. *University of Nairobi Research Archive*.

Nguyen, T., Locke, S., & Reddy, K. (2014). Does boardroom gender diversity matter? Evidence from a transitional economy. *International Review of Economics and Finance*. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2014.11.022>

Niccolo Gordini Elisa Rancati. (2017). Gender diversity in the Italian boardroom and firm financial performance Introduction. *Management Research Review*, 40(1).

Nugrahani, W. P., & Yuniarti, R. (2021). Pengaruh board gender, dewan komisaris independen, komite audit dan kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan perusahaan. *Jurnal bisnis, ekonomi. dan sains*, 01(1), 59–68.

Nurfadilla, S. (2016). Analisis pengaruh dewan komisaris independen, gender diversity, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial terhadap kinerja perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan yang terdaftar di Indonesia Sharia Stock Index Periode 2012-2014). *Skripsi, Semarang*.

Palaniappan. (2017). Determinants of corporate financial performance relating to board characteristics of corporate governance in Indian manufacturing industry An empirical study. *European Journal of Management and Business Economics*, 26(1), pp.67-85. <https://doi.org/10.1108/EJMBE-07-2017-005>

Permatasari, D. & W. (2021). Manajemen laba dan faktor yang mempengaruhinya. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 10(1), 1–19.

Phandeirot, M. (2017). Pengaruh CEO Duality , earning management dan corporate reputation terhadap financial performance pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Petra Business & Management Review*, 3(1), 117–134.

Pratama, F. G. C. (2020). Pengaruh Ceo duality terhadap firm performance dengan political connection sebagai variabel moderasi. *Universitas Airlangga*.

Putri, M. C., & Dermawan, E. S. (2020). Faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja: Kajian Teori. 2(1), 469–477.

Rahayu, M., & Sari, B. (2018). Kepemilikan institusional, manajemen laba dan leverage terhadap kinerja perusahaan. *Agregat, Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 2(1), 67–78.

Ramadhani, Z. I., & Adhariani, D. (2015). Pengaruh keberagaman gender terhadap kinerja keuangan perusahaan dan efisiensi investasi. *Simposium Nasional Akuntansi*.

Ramadhania, G. G., Hardiyanto, A. T., & Endah, M. (2018). Pengaruh mekanisme corporate governance dan manajemen laba terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2014 - 2018. *Jurnal Online Mahasiswa (JOM) Bidang Akuntansi*, 6(2).

Ravinder & Anitha. (2013). Financial Analysis – A Study. *IOSR Journal of Economics and Finance*, Vol. 2(Issue 3).

- Roika, R., Salim, U., & Sumiati, S. (2019). Pengaruh keragaman dewan direksi terhadap kinerja keuangan perusahaan. *Iqtishoduna*, 15(2), 115–128.
- Rokhill, N., Lubis, H., & Azhmy, M. F. (2022). Pengaruh keberagaman dewan direksi terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur. *Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi, Bisnis Digital dan Kewirausahaan*, 1(1), 107–125.
- Rompis, N. K., G.Worang, F., & Tulung, J. E. (2018). Pengaruh ukuran dewan, keberagaman usia dan keberagaman gender terhadap kinerja keuangan Bank Pembangunan daerah di seluruh Indonesia. *Jurnal EMBA*, 6(4), 2628–2637.
- Samben, R., & Pattisahusiwa, S. (2017). *Analisis kinerja keuangan*. 14(1), 6–15.
- Sanusi, R., & Santioso, L. (2019). Faktor yang mempengaruhi firm financial performance perusahaan manufaktur yang terdaftar Di BEI. *Multiparadigma Akuntansi*, 1(2), 210–219.
- Sastradipraja, U. (2010). Buku ajar analisis dan penggunaan laporan keuangan. *Bandung: Universitas Widyatama*.
- Scott, W. R. (2015). Financial accounting theory. 4th edition. *Canada Inc : Pearson Educatio*.
- Setyawan, D. dan A. M. (2017). Pengaruh CEO duality terhadap firm value dengan financial performance sebagai variabel intervening. *Business Accounting Review*, 4, 325–336.
- Shahwan, Y., & Al-trad, E. A. (2021). The impact of earning management and social and environmental costs disclosure on financial performance: An empirical study in Jordan. *Academy of Strategic Management Journal*, 20(6).
- Sri Rokhlinasari. (2016). Perbankan syariah dan manajemen laba. *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syari'ah*, 6(1).
- Sugiyono. (2018). Metode penelitian pendidikan pendekatan kuantitatif, kualitatif. *Alfabeta*.
- Sulistiyanto, H. S. (2017). Manajemen Laba, teori dan model empiris. *Jakarta: Grasindo*.
- Ujunwa, A., Salami, P. O., & Umar, A. H. (2013). CEO Duality and firm performance : an integration of institutional perceptive with agency theory. *World Academy of Science, Engineering and Technology International Journal of Economics and Management Engineering Vol:7*, 7(1), 180–186.
- Vinh, K. N., Tran, N., & Ha, T. (2019). The relationship between real earnings management and firm performance : The Case of Energy Firms in Vietnam. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 9(2), 307–314. <https://doi.org/10.32479/ijeep.7469>

- Wakhidah, L. M. N., & Mawardi, W. (2022). Pengaruh good corporate governance terhadap kinerja keuangan (Studi Empiris Perusahaan Perbankan Asia Tenggara tahun 2016–2020). *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, 23(2).
- Weir et al. (2002). Internal and external governance mechanisms : Their Impact on the Performance of Large UK Public Companies. *Journal of Business Finance & Accounting*, 29(July), 579–611.
- Yus, E. (2017). Pengaruh ukuran perusahaan, struktur kepemilikan manajerial dan manajemen laba terhadap kinerja perusahaan property dan real estate yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. *Riset & Jurnal Akuntansi*, 1(1).
- Zhang, J., Marquis, C., Qiao, K., Zhang, J., & Marquis, C. (2016). Do political connections buffer firms from or bind firms to the government. A study of corporate charitable donations of Chinese Firms. *Organization Science*, October, 1–18.