

BAB V

KESIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh antara kepemilikan institusional dan kompensasi eksekutif terhadap kinerja perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2018. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dijabarkan pada bab sebelumnya, berikut kesimpulan yang didapat dalam penelitian ini:

1. Kepemilikan memiliki pengaruh positif signifikan terhadap kinerja perusahaan dalam proksi *Tobin's Q*. Hal ini dikarenakan kepemilikan institusional dapat secara aktif mengawasi aktivitas bisnis yang dilakukan oleh perusahaan, meminimalisir kesenjangan informasi dan permasalahan agensi, serta membantu kinerja perusahaan dengan memberikan sumber daya yang dimiliki untuk meningkatkan kinerja perusahaan, sehingga eksistensi kepemilikan institusional memiliki pengaruh yang tinggi, setidaknya secara *market-based*.
2. Namun kepemilikan institusional tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan melalui proksi ROA dan ROE. Hal ini dikarenakan, institusi yang memiliki saham sebuah perusahaan cenderung pasif dan lebih tertarik untuk menambah keuntungan bagi mereka sendiri dan memperluas portfolio mereka saja, sehingga walaupun institusi pemilik akan membantu perusahaan dalam meningkatkan kinerja

mereka, tetapi pengaruh yang mereka berikan tidak terlalu signifikan dalam sudut pandang *accounting-based*.

3. Kompensasi eksekutif tidak berpengaruh terhadap kinerja perusahaan. Hal ini dikarenakan adanya kemungkinan kinerja perusahaan yang lebih baik adalah hasil dari keberuntungan pihak eksekutif dalam menjalankan perusahaan pada periode pertama, dan dia akan diberi kenaikan kompensasi pada periode kedua. Namun, karena kinerja perusahaan tidak relevan dengan kapabilitas dan perilaku pihak eksekutif, kinerja perusahaan dapat turun ke kinerja *mean* (rata-rata) pada periode berikutnya, sehingga kompensasi yang telah diberikan perusahaan kepada pihak eksekutif menjadi percuma dan tidak signifikan.

5.2. Implikasi

- a. Bagi perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan yang ilmiah serta informatif khususnya bagi perusahaan, terutama perusahaan makanan dan minuman, dalam membuat kebijakan yang tepat dalam memaksimalkan peran dan manfaat dari kepemilikan institusional, sehingga eksistensi mereka dapat memaksimalkan kinerja perusahaan tidak hanya secara *market-based*, tetapi juga secara *accounting-based*. Selain itu, perusahaan juga harus bisa memberikan kompensasi yang tepat kepada eksekutif untuk memastikan bahwa kompensasi yang diberikan dapat memberikan hasil yang baik bagi perusahaan.

b. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan informatif bagi para investor ketika akan memilih perusahaan, terutama perusahaan makanan dan minuman, dalam berinvestasi. Investor dapat membuat keputusan berdasarkan kepemilikan institusional serta kompensasi eksekutif yang ada dalam perusahaan. Hal ini secara tidak langsung akan berdampak pada kebijakan perusahaan lainnya yang dapat mempengaruhi investor dalam berinvestasi

5.3. Saran

1. Menambahkan variabel-variabel bebas lain yang memperhitungkan faktor-faktor lain dalam perusahaan, seperti variabel tata kelola perusahaan (*Good Corporate Governance*) yang lain dan menggunakan rasio keuangan yang dapat melihat kinerja perusahaan secara lebih teknis sehingga hasil penelitian yang didapat lebih bervariasi.
2. Memperluas objek penelitian, bukan hanya meneliti perusahaan makanan dan minuman saja, tetapi juga perusahaan yang beroperasi di industri lain, sehingga hasil penelitian menjadi lebih bervariasi.