

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Model penelitian yang dihasilkan menunjukkan bahwa model fit/ model layak untuk diteliti dengan variabel penelitian adalah DER, MOWN, INST, ROA, dan DPR mampu menjelaskan fenomena nilai perusahaan dengan baik.

#### **5.2 Keterbatasan Penelitian**

Pada keterbatasan penelitian ini terdapat beberapa perusahaan yang tidak membagikan dividen.

#### **5.3 Saran**

Berdasarkan hasil penelitian, kesimpulan, dan keterbatasan maka terdapat beberapa saran adalah sebagai berikut:

1. Mengenai kepemilikan manajerial, banyak perusahaan yang secara tidak jelas mengungkapkan kepemilikan saham manajerial sehingga menjadi salah satu penyebab banyaknya data yang tidak masuk dalam kriteria penelitian, dan diharapkan agar perusahaan dapat memperbaiki kekurangan tersebut sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan.
2. Perusahaan yang tidak membagikan dividen, sebaiknya dikeluarkan dari sampel penelitian.

## . DAFTAR RUJUKAN

- Ahmad, Afridian Wirahadi, and Yossi Septriani. 2009. "Konflik Keagenan: Tinjauan Teoritis dan Cara Mengurangnya." *Jurnal Akuntansi & Manajemen* 3.2 (2012): 47-56.
- Astuti, Elly. 2015. "Pengaruh Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan Di Indonesia." *Jurnal Akuntansi Dan Pajak* 15.02 (2015).
- Astuti, W. A., & Nurlaelasari. 2013. "Pengaruh Arus Kas Bebas dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Hutang." *Trikonomika*, 12.1 (2013), 40-48.
- Bhakti, Adam Dustin. 2013. "Pengaruh Struktur Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2009-2011." *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB* 1.2 (2013).
- Destriana, Nicken. 2010. "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 12.1 (2010): 1-16.
- Djabid, A. W. (2009). "Kebijakan Dividen dan Struktur Kepemilikan Terhadap Kebijakan Utang: Sebuah Perspektif Agency Theory." *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 13(2), 249-259.
- Gusti, Bertha Firyanni. 2013. "Pengaruh Free Cash Flow Dan Struktur Kepemilikan Saham Terhadap Kebijakan Hutang Dengan Investment Opportunity Set Sebagai Variabel Moderating (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI)." *Jurnal Akuntansi* 1.2 (2013).
- Hasan, M. A. 2015. "Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Free Cash Flow Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Utang (Studi Pada Perusahaan-Perusahaan Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di BEI)." *Jurnal Akuntansi (Media Riset Akuntansi & Keuangan)*, 3(1), 90-100.

- Handayani, Sri Retno, and Intan Shaferi. 2013. "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang (Studi pada Perusahaan Manufaktur Bursa Efek Indonesia)." *Performance*. Vol. 18. No. 2. 2013.
- Indahningrum, Rizka Putri, and Ratih Handayani. 2009. "Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dividen, Pertumbuhan Perusahaan, Free Cash Flow dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan." *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 11.3 (2009): 189-207.
- Ismiyanti, F., & Hanafi, M. M. 2003. "Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Risiko, Kebijakan Utang dan Kebijakan Dividen: Analisis Persamaan Simultan." *Simposium Nasional Akuntansi VI*, 260-277.
- Kartika, I., and I. Dana. 2015. "Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Dan Tingkat Pertumbuhan Terhadap Struktur Modal Perusahaan Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana* 4.3 (2015).
- Larasati, Eva. 2011. "Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional dan Kebijakan Dividen terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan." *Jurnal Ekonomi Bisnis* 16.2 (2011): 103-107.
- Masdupi, E. 2005. "Analisis dampak struktur kepemilikan pada kebijakan hutang dalam mengontrol konflik keagenan." *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, 20 (2005).
- Mayasari, A. S. (2015). Analisis Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang Dan Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2013.
- Murni, S., & Andriana. 2007. "Pengaruh Insider Ownership, Institutional Investor, Deviden Payments, dan Firm Growth Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan." *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 7(1), 15-24.
- Mursalim, M. (2009). Persamaan Struktural: Aktivisme Institusi, Kepemilikan Institusional dan Manajerial, Kebijakan Dividen dan Utang. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, 13.1 (2009).
- Murtiningtyas, Andhika Ivona. 2012. "Kebijakan Deviden, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, Resiko Bisnis Terhadap Kebijakan Hutang." *Accounting Analysis Journal* 1.2 (2012).

- Nabela, Yoandhika. 2013. "Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen Dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Hutang Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Manajemen* 1.01 (2013).
- Narita, Rona Mersi. 2012. "Analisis Kebijakan Hutang." *Accounting Analysis Journal* 1.2 (2012).
- Nengsi, Widya Hesti. 2013. "Pengaruh Struktur Kepemilikan Dan Kebijakan Dividen Terhadap Kebijakan Hutang Dalam Perspektif Agency Theory Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Manajemen* 2.01 (2013).
- Nurhayati, Mafizatun. 2012. "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang Dan Nilai Perusahaan: Studi Empirik Pada Perusahaan Sektor Nonjasa Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010." *Kinerja: Jurnal Bisnis dan Ekonomi* 16.2 (2012).
- Pradhana, A., Taufik, T., & Anggraini, L. 2014. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Kebijakan Hutang pada Perusahaan Food And Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau*, 1(2).
- Pradhana, Afi, Taufeni Taufik, and Lila Anggraini. 2015. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Kebijakan Hutang Pada Perusahaan Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Online Mahasiswa (JOM) Bidang Ilmu Ekonomi* 1.2 (2015): 1-15.
- Purnaningrum, Iudiarti, and Achmad Helmy Djawahir. 2014. "Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aktiva, Dan Pertumbuhan Aktiva Terhadap Kebijakan Hutang Jangka Panjang (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2008-2011)." *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB* 2.2 (2014).
- Sheisarvian, Revi Maretta. 2015. "Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Dividen Dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Hutang (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Tercatat di BEI Periode 2010-2012)." *Jurnal Administrasi Bisnis* 22.1 (2015).

- Suastawan, I. Putu. 2014. "Pengaruh Arus Kas Bebas Dan Profitabilitas Pada Kebijakan Utang Perusahaan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia." *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 9.3 (2014): 685-694.
- Sujoko, E., Stevanus, H.D., dan Yuliawati, T. 2008. *Metode Penelitian Akuntansi : Mengungkap Fenomena dengan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Syadeli, M. (2013). Struktur kepemilikan, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap kebijakan hutang perusahaan pemanufakturan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 2.2 (2013).
- Syafitri, Tika Rahmi. 2013. "Analisis Pengaruh Free Cash Flow, Kebijakan Dividen, Kepemilikan Saham Manajerial, Dan Kepemilikan Saham Institusional Terhadap Kebijakan Hutang." *Jurnal Ekonomi* 18.04 (2013).
- Wahidahwati. 2001. "Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional pada Kebijakan Hutang Perusahaan: Sebuah Prespektif Teori Agensi." *Symposium Nasional Akuntansi IV. Ikatan Akuntansi Indonesi*, 1084-1107
- Wiliandri, Ruly. 2011. "Pengaruh Blockholder Ownership dan Firm Size terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan." *Jurnal Ekonomi Bisnis* (2011): 95-102.
- Yeniatie, Y., & Destriana, N. 2010. "Faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan hutang pada perusahaan nonkeuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 12(1), 1-16.