

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dijelaskan di bab sebelumnya, maka dapat diambil kesimpulan dari penelitian ini yaitu :

1. Keputusan Investasi (PER) berpengaruh terhadap nilai perusahaan (H1 diterima). Hal ini disebabkan karena ketika perusahaan membuat keputusan investasi yang tepat maka akan meningkatkan kinerja perusahaan sehingga akan memberikan dampak positif bagi perusahaan
2. Profitabilitas (ROE) berpengaruh terhadap nilai perusahaan (H2 diterima). Hal ini disebabkan karena perusahaan telah berhasil dalam memanfaatkan aset yang dimiliki secara efektif dan efisien sehingga laba yang didapat oleh perusahaan menjadi maksimal dan nilai perusahaan akan meningkat.
3. Kebijakan Dividen (DPR) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (H3 ditolak). Hal ini disebabkan semakin besar laba ditahan maka akan semakin sedikit jumlah laba yang dialokasikan untuk pembayaran dividen, jika dividen yang dibagikan besar maka akan meningkatkan harga saham dan akan meningkatkan nilai perusahaan.

4. *Leverage* (DER) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (H4 ditolak). Hal ini disebabkan penggunaan hutang yang berlebihan akan mengurangi manfaat yang diterima atas penggunaan hutang yang tidak sebanding dengan biaya yang ditimbulkan, sehingga proporsi hutang yang rendah dapat meningkatkan nilai perusahaan dan sebaliknya jika peningkatan hutang dapat menurunkan nilai perusahaan.
5. Kepemilikan Manajerial (KM) berpengaruh terhadap nilai perusahaan (H5 diterima). Hal ini disebabkan Kepentingan manajerial membantu untuk menghubungkan kepentingan pihak internal dan pemegang saham dan mengarah ke pengambilan keputusan yang lebih baik dan meningkatkan nilai perusahaan.

5.2 **Keterbatasan Penelitian**

Adapun keterbatasan yang perlu dipertimbangkan dan diperhatikan antara lain :

1. Pada pengujian heteroskedastisitas, variabel keputusan investasi diproksikan dengan PER, profitabilitas diproksikan dengan ROE, *leverage* diproksikan dengan DER mengalami gejala heteroskedastisitas.
2. Hasil penelitian ini menunjukkan masih banyak perusahaan yang tidak membagikan dividen hal ini menyebabkan tidak terdapat pengaruh antara kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan

5.3 Saran

Adapun saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya antara lain :

1. Peneliti selanjutnya diharapkan menggunakan sampel seluruh perusahaan yang terdapat di bursa efek indonesia dengan tahun pengamatan lebih panjang agar hasil penelitian dapat menggeneralisasikan kondisi pasar saham seluruh perusahaan.
2. Peneliti selanjutnya sebaiknya menambahkan variabel lain yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan.



DAFTAR RUJUKAN

- Agus Sartono. 2011. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Analisa, Y. 2011. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan”. Skripsi. Universitas Diponegoro. Semarang.
- Brigham, E.F dan Houston. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan, Edisi ke-11*. Jakarta : Salemba Empat.
- Darmadji dan Fakhruddin. 2011. *Pasar Modal Indonesia*. Edisi Ketiga. Jakarta : Salemba Empat.
- Dewi Ayu Wulandari dan Rr. Iramani. 2014. “Studi Experienced Regret, Risk Tolerance, Overconfidance, dan Risk Perception pada pengambilan keputusan Investasi Dosen Ekonomi” *Journal of Business and Banking*, Vol.4, No.1 : 55-56.
- Gumanti, Tatang Ary. 2013. *Kebijakan Dividen Teori, Empiris, dan Implikasi*. Jakarta: UPP STIM YKPN.
- I Made Sudana. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta : Erlangga
- Imam Ghozali. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS. Edisi ketujuh*. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto, H.M. 2010. *Metodologi Penelitian Bisnis : Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman. Edisi Pertama*. Yogyakarta : BPFE.
- Kasmir. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Keown, et al. 2011. *Manajemen Keuangan “Prinsip-Prinsip dan Aplikasi”*. Jakarta Barat : PT. Indeks kelompok Gramedia.
- Mahendra Dj, Alfredo. 2012. “Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, Vol.6, No.2.
- Mardiyanti, Umi et al. 2012. “Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2010”. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia*, Vol.3, No.1.

- Moniaga, Fernandes. 2013. "Struktur Modal, Profitabilitas dan Struktur Biaya terhadap Nilai Perusahaan Industri Keramik, Porcelen, dan Kaca periode 2007-2011". *Jurnal EMBA*. ISSN: 2303-1174, Vol.1, No.4. (December). Pp 433-442.
- Nisa, Reineka Chairun. 2015. "Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan". *Jurnal Program Studi Manajemen Universitas Negeri Yogyakarta*.
- Pertiwi, Tri Kartika. 2012. "Pengaruh Kinerja Keuangan, *Good Corporate Governance* terhadap Nilai Perusahaan Food and Beverage". *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, Vol.14, No.2. (September). Pp 118-127.
- Prasetyorini, Bhukti Fitri. 2013. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, *Price Earnings Ratio*, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan". *Jurnal Ilmu Manajemen*, Vol.1, No.1, Januari.
- Rahmatia, Tri Lasita. 2015. "Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan : Tanggung Jawab Sosial sebagai variabel Moderating". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol.4, No.3.
- Rakhimsyah, Leli Amnah. 2011. "Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen, dan Tingkat Suku Bunga terhadap Nilai Perusahaan". *Jurnal Investasi*, Vol.7, No.1. Juni : 31-45.
- Sofyan Syafri Harahap. 2015. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan. Edisi 1-10*. Jakarta : Rajawali pers.
- Sukirni, Dwi. 2012. "Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen, dan Kebijakan Hutang terhadap Nilai Perusahaan". *Accounting Analysis Journal*. ISSN 2252-6765.
- Suteja dan Ardi Gunardi. 2016. *Manajemen Investasi dan Portofolio*. Jakarta: Refika Aditama.
- Suwardjono. 2010. *Teori Akuntansi : Perekayasa Laporan Keuangan. Edisi 3*. Yogyakarta : BPFE.
- Untung Wahyudi dan Hartini Prasetyaning Pawestri. 2006. "Implikasi Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan: Dengan Keputusan Keuangan Sebagai Variabel Intervening". *Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang*.

<http://www.idx.co.id/>