

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji Pengaruh Likuiditas, Kebijakan Dividen, dan Kebijakan Hutang pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2012-2016. Data-data yang dibutuhkan didapatkan dari laporan keuangan perusahaan yang telah di audit dan telah dipublikasikan di situs Bursa Efek Indonesia (BEI). Data laporan keuangan yang telah diperoleh tersebut dalam penelitian ini berjumlah 142 sampel, namun setelah melakukan pemilahan perusahaan yang tidak membayar dividen dan yang tidak mencantumkan harga pasar sahamnya sehingga jumlah perusahaan menjadi 95 sampel dalam penelitian ini selama periode 2012-2016. Teknik pengujian data menggunakan uji statistik regresi *linier* berganda serta uji F dan uji t.

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa variabel likuiditas berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa variabel kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa variabel kebijakan hutang berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

## **5.2 Keterbatasan Penelitian**

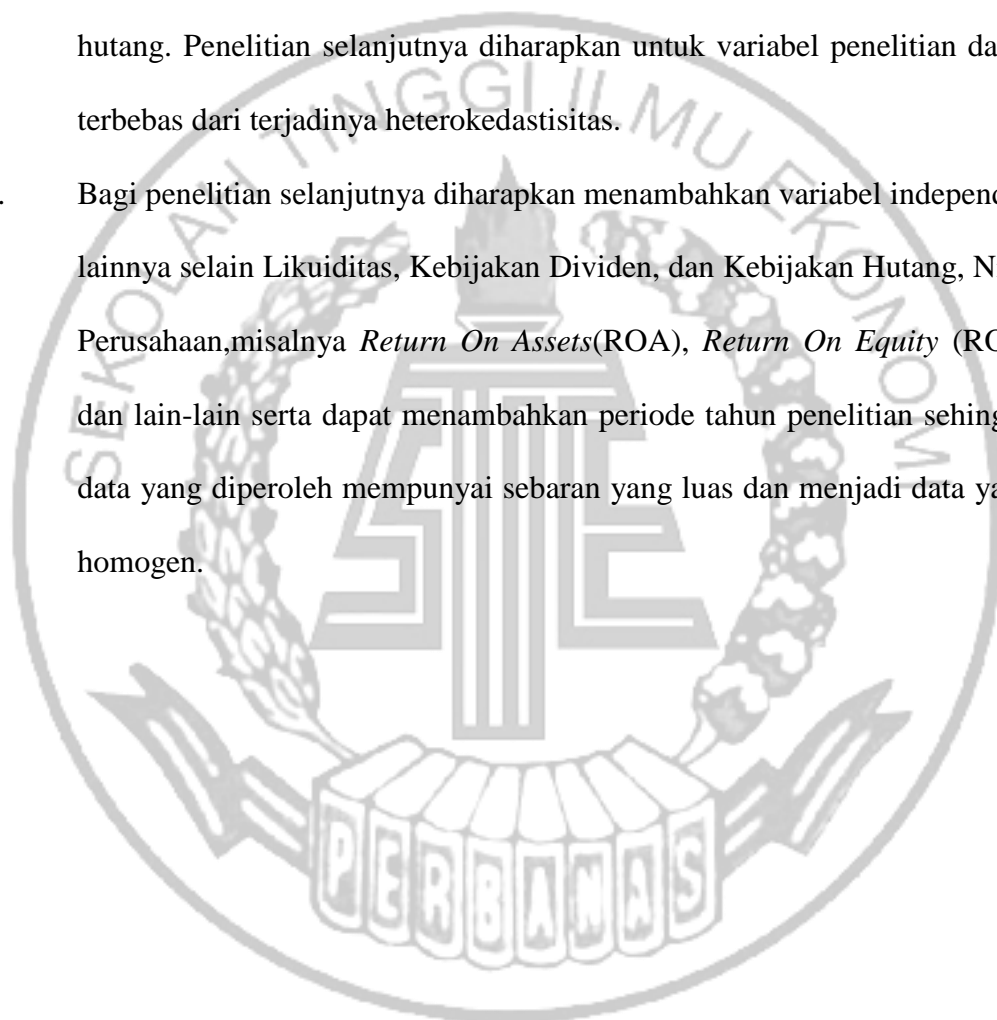
Penelitian ini memiliki keterbatasan yang mungkin dapat menyebabkan timbulnya gangguan dalam melakukan penelitian sehingga mempengaruhi hasil penelitian, diantaranya adalah sebagai berikut:

1. Dari seluruh perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sepanjang tahun 2012 sampai dengan 2016 terdapat data perusahaan yang tidak lengkap dalam mempublikasikan laporan keuangannya dan tidak lengkap dalam memberikan data yang akan dianalisa.
2. Data yang telah ditabulasi oleh peneliti terdapat nilai ekstrim sehingga diharuskan membuang data yang outlier untuk mendapatkan data yang tidak ada autokorelasi positif atau negatif.
3. Peneliti mengalami kendala model regresi pada semua variabel independen yang terindikasi heterokedastisitas, sehingga memungkinkan adanya ketidakakuratan hasil penelitian.

## **5.3 Saran**

Peneliti menyadari bahwa hasil penelitian yang telah disampaikan sebelumnya masih mengandung kekurangan dan keterbatasan sehingga peneliti menyampaikan saran yang diharapkan dapat bermanfaat bagi peneliti selanjutnya. Adapun saran yang dapat dikemukakan untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia diharapkan dapat lebih memperhatikan kelengkapan atau perincian data mengenai laporan keuangannya.
2. Dalam uji heterokedastisitas semua variabel yang terindikasi terjadinya heterokedastisitas yaitu likuiditas, kebijakan dividen, dan kebijakan hutang. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk variabel penelitian dapat terbebas dari terjadinya heterokedastisitas.
3. Bagi penelitian selanjutnya diharapkan menambahkan variabel independen lainnya selain Likuiditas, Kebijakan Dividen, dan Kebijakan Hutang, Nilai Perusahaan, misalnya *Return On Assets*(ROA), *Return On Equity* (ROE) dan lain-lain serta dapat menambahkan periode tahun penelitian sehingga data yang diperoleh mempunyai sebaran yang luas dan menjadi data yang homogen.



## Daftar Rujukan

- Adnantara, Komang Fridagustina, 2013. *Pengaruh Struktur Kepemilikan, Corporate Social Responsibility, pada Nilai Perusahaan*. Jurnal Buletin Studi Ekonomi. Vol 18, No.2
- Afiyanti M, Chintia, 2014. Pengaruh Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Mnaufaktur di Bursa Efek Indonesia.
- Agnes, Sawir. 2008. *Analisis Kinerja Keuangan Dan Perencanaan Keuangan*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Atmaja, Lukas Setia, 2003. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Andi Offset.
- Brigham, Eugene, F, dan Houston, 2013. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Edisi 11 Buku 2*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, Eugene, F, dan Houston, 2005. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat
- Gherghinal, Ștefan Cristian, Vintilă Georgeta & Țibulcă Ioana Laura (2014). *A study on the Relationship between Corporate Governance Ratings and Company Value: Empirical Evidence for S&P 100 Companies*. *International Journal of Economics and Finance*: Vol 6, No. 7: 2014.
- Ghozali, Imam, 2013. *Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- H Siallagan, M Machfoedz. 2006. IX. Padang. Simposium Nasional Akuntansi
- Hasnawati, Sri. 2005a. *Implikasi Keputusan Investasi, Pendanaan, Dan Dividen terhadap Nilai Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta*. *Usahawan*. No. 09/Th XXXIX. September
- Hasnawati, Sri. 2005b. *Dampak Set Peluang Investasi terhadap Nilai Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta*. Jakarta. *JAAAI* 9(2):117-126.
- Herawati, Titin, 2013. *Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Profitabilitas Terhadap Nilai di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011*. Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang, 2013
- Hidayat, Azhari. 2013. *Pengaruh Kebijakan Hutang dan Kebijakan Deviden terhadap Nilai Perusahaan*. Artikel. Padang: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang.

- Jantana, Indra. 2012. *Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Sub-Sektor Rokok Di BEI tahun 2007-2011*.
- Jusriani, Ika Fanindya. 2013. *Analisis Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan*. Skripsi. Semarang: Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro. Kieso, Donald E, Weygandt Jerry J dan Kimmel, Paul D. 2008. *Accounting Principles*. Buku 2 Edisi 7. Jakarta: Penerbit Salemba Empat.
- Khairiyani, Sri Rahayu, dan Netty Herawaty, 2016. *Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Struktur Pengelolaan Terhadap Kinerja Keuangan Serta Implikasinya Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014*. Simposium Nasional Akuntansi XIX, Lampung, 2016.
- Riyanto, Bambang, 2010. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi Keempat. Cetakan Kesepuluh, Penerbit BFEE, Yogyakarta.
- Rudianto, 2008. *Pengantar Akuntansi*, Jakarta, Penerbit Erlangga.
- Mafizatun Nurhayati, 2013. *Profitabilitas, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Pengaruhnya Terhadap Kebijakan Dividen Dan Nilai Perusahaan Sektor Non Jasa*. Jurnal Keuangan dan Bisnis Vol. 5, No. 2, Juli 2013.
- Mahendra, A. D. 2012. *Pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Manajemen, strategi bisnis, dan kewirausahaan. Vol.6. No.2, Hal: 125-140.
- Mardiyati, Umi, Ahmad, Nazir Gatot dan Putri, Ria. 2012. *Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2005-2010*. Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI) Vol. 3, No. 1, 2012. Jakarta: Fakultas Ekonom Universitas Negeri Jakarta.
- Maryani, Leni, 2016. *Pengaruh Likuiditas, Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Mnaufaktur di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2013*. Surabaya. Simposium Nasional Akuntansi
- Muhazir. 2014. *Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2009-2012*. Jurnal.

Tanjungpinang: Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Maritim Raja Ali Haji.

- Martini, Umi, 2008. Pengaruh Kebijakan Manajemen Keuangan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*. Vol.4, No.1
- Nicolas,K. Martzoukos, Spiros H, Lenos, T. 2017. Likuiditas dan Kebijakan Dividen terhadap Ketidakpastian Nilai Perusahaan . *Jurnal of Banking And Finance*. Volume 75, Hal: 200-214.
- Nugroho, W. A. 2012. *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Manufaktur Di BEI Periode 2008-2011)*. Surakarta:Jurnal Universitas Muhammadiyah. hal: 30-55.
- Nurhayati, M. 2013. *Profitabilitas, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Pengaruhnya terhadap Kebijakan Dividen dan Nilai Perusahaan Sektor Non Jasa*. Jurnal.Keuangan dan Bisnis. Hal: 65-80.
- Prisiliarompas, G. 2013. *Likuiditas Solvabilitas Dan Rentabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Bumn Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia*. Jurnal Emba Vol.1 No.3 September 2013, Hal: 252-262.
- Rachmawati, Andri dan Hanung Triatmoko, (2007). *Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi kualitas laba dan nilai perusahaan*. Makasar: Simposium nasional X. Hal: 1-25.
- Rahmawati, Intan dan Akram. 2007. *Faktor- Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen dan Pengaruhnya terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan-Perusahaan Di BEJ*. Jurnal Riset Akuntans, 6(1).
- Riris Rollyna Gultom, Nurmala Ahmar (2016). *Model Manajemen Laba Stubben, Tata Kelola Dan Nilai Perusahaan Industry Dasar Dan Kimia Di Indonesia*. Prosiding Seminar Nasional INDOCOMPAC.
- Rustam, C. W. A. 2013. *Pengaruh Tingkat Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Real Estate Dan Property Di Bei Tahun 2006 – 2008*. Jurnal Ekonomi, Vol 16, No 2, April 2013, Hal: 12-35.
- Samosir, Hendrik E.S 2017. Pengaruh Profitabilitas, dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index (JII)*. Jakarta: Simposium Nasional Akuntansi.
- Sartono, A. 2010. *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*, Edisi empat, Yogyakarta: BPFE.

- Sri Sofyaningsih, Pancawati Hardiningsih. (2011). *Struktur Kepemilikan, Kebijakan Dividen, Kebijakan Utang dan Nilai Perusahaan*. Dinamika Keuangan dan Perbankan, Mei 2011, Hal: 68 – 87 Vol. 3, No. 1 ISSN: 1979-4878
- Sudiyatno, Bambang dan Elen Puspitasari. 2010. *Pengaruh Kebijakan Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Perusahaan sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEI)*. Jurnal Universitas Situbank, Semarang.
- Sujoko dan Soebiantoro, 2007. *Pengaruh Kepemilikan Saham, Leverage, Faktor Intern Dan Faktor Ekstern Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Di BEJ)*. Jurnal manajemen dan kewirausahaan, 9 (1) Hal: 41-48.
- Sukirni, Dwi. 2012. *Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Deviden dan Kebijakan Hutang Analisis terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal AAJ 1 (2) (2012). Semarang: Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.
- Sunitha Devi, I Dewa Nyoman B., dan I Gusti Ayu Nyoman B. 2016. *Pengaruh Enterprise Risk Management Disclosure Dan Intellectual Capital Disclosure Pada Nilai Perusahaan*. Lampung: Simposium Nasional Akuntansi XIX.
- Susilawati. 2014. *Pengaruh Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kepemilikan Institusional Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013*, Jurusan Akuntansi, Hal: 40-65.
- Tedi Rustendi, Farid Jimmi (2008). *Hutang Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur*. Jurnal Akuntansi FE Unsil, Vol. 3, No. 1, 2008 ISSN: 1907 – 9958.
- Titi Suhartati, Sabar Warsini, Nedsa Sixpria (2010). *Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Dan Praktik Tata Kelola Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol. 10, No. 2, Desember 2011. Hal: 95-105.
- Warsono, 2003. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jilid 1. Malang: Bayu Media Publishing.
- Wijaya, Farid, 2000. *Ekonomi Makro: Seri Pengantar Ekonomika*. Yogyakarta: Edisi 2, BPPE.
- Wulandari, D. R. 2014. *Pengaruh Profitabilitas, Operating Leverage, Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal sebagai Intervening*. Accounting Analysis Journal, Hal: 26-55.

[www.kompas.com](http://www.kompas.com)

[www.duniainvestasi.com](http://www.duniainvestasi.com)

[www.idx.go.id](http://www.idx.go.id)

